FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 4 MARCH 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

20 Series of 30,000 EUR "Capped Bonus" Certificates relating to a Share

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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 5 June 2018, 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) provide 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 constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. 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**") and 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, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the following website: investimenti.bnpparibas.it and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) 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/ ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Strike Price	Barrier Level	Bonus Level Percentage	Cap Level	Cap Level Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date
NL0013313117	30,000	30,000	P13117	EUR 100	EUR 2.0845	EUR 1.6676	109%	EUR 2.2721	109%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313125	30,000	30,000	P13125	EUR 100	EUR 11.4660	EUR 9.1728	109%	EUR 12.4979	109%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313133	30,000	30,000	P13133	EUR 100	EUR 26.0500	EUR 20.8400	111.50%	EUR 29.0458	111.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313141	30,000	30,000	P13141	EUR 100	EUR 13.2000	EUR 10.5600	108.50%	EUR 14.3220	108.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313158	30,000	30,000	P13158	EUR 100	EUR 4.2800	EUR 3.4240	107%	EUR 4.5796	107%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313166	30,000	30,000	P13166	EUR 100	EUR 0.5360	EUR 0.4288	108.50%	EUR 0.5816	108.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313174	30,000	30,000	P13174	EUR 100	EUR 15.2500	EUR 12.2000	107.50%	EUR 16.3938	107.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313182	30,000	30,000	P13182	EUR 100	EUR 86.9200	EUR 69.5360	111%	EUR 96.4812	111%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313190	30,000	30,000	P13190	EUR 100	EUR 66.9300	EUR 53.5440	109%	EUR 72.9537	109%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313216	30,000	30,000	P13216	EUR 100	EUR 53.4400	EUR 42.7520	106.75%	EUR 57.0472	106.75%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313224	30,000	30,000	P13224	EUR 100	EUR 2.0845	EUR 1.6676	121%	EUR 2.5222	121%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313232	30,000	30,000	P13232	EUR 100	EUR 11.4660	EUR 9.1728	119.50%	EUR 13.7019	119.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313240	30,000	30,000	P13240	EUR 100	EUR 26.0500	EUR 20.8400	124%	EUR 32.3020	124%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313257	30,000	30,000	P13257	EUR 100	EUR 13.2000	EUR 10.5600	121.50%	EUR 16.0380	121.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313265	30,000	30,000	P13265	EUR 100	EUR 4.2800	EUR 3.4240	117%	EUR 5.0076	117%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313273	30,000	30,000	P13273	EUR 100	EUR 0.5360	EUR 0.4288	120%	EUR 0.6432	120%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313281	30,000	30,000	P13281	EUR 100	EUR 15.2500	EUR 12.2000	119.50%	EUR 18.2238	119.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313299	30,000	30,000	P13299	EUR 100	EUR 86.9200	EUR 69.5360	122.50%	EUR 106.4770	122.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313307	30,000	30,000	P13307	EUR 100	EUR 66.9300	EUR 53.5440	119%	EUR 79.6467	119%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313323	30,000	30,000	P13323	EUR 100	EUR 53.4400	EUR 42.7520	116%	EUR 61.9904	116%	20 December 2019	3 January 2020

Series Number/ ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0013313117	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313125	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313133	Ordinary	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313141	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313158	Ordinary	Saipem SpA	EUR	IT0005252140	SPMI.MI	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313166	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313174	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313182	Ordinary	Iliad	EUR	FR0004035913	ILD.PA	www.iliad.fr	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313190	Ordinary	Bayer AG	EUR	DE000BAY0017	BAYGn.DE	www.bayer.de	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313216	Registered	Daimler AG	EUR	DE0007100000	DAIGn.DE	www.daimler.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313224	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313232	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313240	Ordinary	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313257	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313265	Ordinary	Saipem SpA	EUR	IT0005252140	SPMI.MI	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313273	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313281	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313299	Ordinary	Iliad	EUR	FR0004035913	ILD.PA	www.iliad.fr	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313307	Ordinary	Bayer AG	EUR	DE000BAY0017	BAYGn.DE	www.bayer.de	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313323	Registered	Daimler AG	EUR	DE0007100000	DAIGn.DE	www.daimler.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de

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:	Not applicable.
4. Issue Date:	4 March 2019.
5. Consolidation:	Not applicable.
6. Type of Securities:	(a) Certificates. (b) The Securities are Share Securities. Automatic Exercise applies on the Exercise Date. The Exercise Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above, or if such day is not a Business Day, the immediately subsequent Business Day. The Exercise Date will be subject to the same adjustments provided for the Redemption Valuation Date. For the purposes of Borsa Italiana, the Exercise Date shall be deemed to be also the expiration date of the Securities. The Exercise Settlement Date is as set out in "Specific Provisions for each Series" above. The minimum number of Securities that may be exercised by the Holder is (1) one Security and in excess thereof by multiples of (1) one Security. The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply. Unwind Costs: Not applicable.
7. Form of Securities:	Italian Dematerialised Securities.
8. Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
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:	
ETS Payouts:	**Yield Enhancement Products:** ETS Final Payout 1250/5. (i) if at all times on each Observation Date during the Observation Period the Underlying Reference Level is greater than the Barrier Level and if Settlement Price Final is less than the Cap Level: $\text{Notional Amount} \times \text{Max}\left(\text{Bonus Level Percentage}; \frac{\text{Settlement Price Final}}{\text{Strike Price}}\right);$ (ii) if at all times on each Observation Date during the Observation Period the Underlying Reference Level is greater than the Barrier

Level and if Settlement Price Final is greater than or equal to the Cap Level:

$$\text{Notional Amount} \times \text{Cap Level Percentage}; \text{ or}$$

(iii) if at any time on an Observation Date during the Observation Period the Underlying Reference Level is less than or equal to the Barrier Level:

$$\text{Notional Amount} \times \text{Min}\left(\text{Cap Level Percentage}; \frac{\text{Settlement Price Final}}{\text{Strike Price}}\right).$$

Where:

Barrier Level: is as set out in "Specific Provisions for each Series" above ;

Cap Level: is as set out in "Specific Provisions for each Series" above ;

Cap Level Percentage: is as set out in "Specific Provisions for each Series" above ;

Bonus Level Percentage: is as set out in "Specific Provisions for each Series" above ;

Strike Price: is as set out in "Specific Provisions for each Series" above ;

Settlement Price Final means the Settlement Price on the Redemption Valuation Date;

Observation Date means as set out in item §42(m);

Observation Period means as set out in item §42(n);

Underlying Reference Level:
Standard Underlying Reference Level: Applicable

Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange 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:	The minimum trading size will be established by Borsa Italiana S.p.A. with a notice communicating the first day of trading.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Milan Branch.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 1 rue Laffitte 75009 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. *Masse* provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. Index Securities:	Not applicable.
26. Share Securities/ETI Share Securities:	Applicable. Share Securities: Applicable.
(a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests:	In respect of a Series, the share specified in the Type of Share and issued by the Share Company in each case in respect of such Series in Specific Provisions for each Series above (each a "**Share**").
(b) Relative Performance Basket:	Not applicable.
(c) Share/ETI Interest Currency:	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) ISIN of Share(s))/ETI Interest(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(e) Exchange(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(f) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(g) Exchange Business Day:	Single Share Basis.
(h) Scheduled Trading Day:	Single Share Basis.
(i) Weighting:	Not applicable.
(j) Settlement Price:	- **In respect of non Italian shares**: Official closing price. - **In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana**: Italian Securities Reference Price.
(k) Specified Maximum Days of Disruption:	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(l) Valuation Time:	**- In respect of non Italian shares:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1. **- In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana:** The time when the Italian Securities Reference Price of the Underlying Share is determined by the Exchange.
(m) Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.
(n) Share/ETI Interest Correction Period:	As per Conditions.
(o) Dividend Payment:	Not applicable.
(p) Listing Change:	Applicable.
(q) Listing Suspension:	Applicable.
(r) Illiquidity:	Applicable.
(s) Tender Offer:	Applicable
(t) CSR Event:	Not applicable.
(u) Hedging Liquidity Event:	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: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable. Hedging Disruption does not apply to the Securities. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event; Insolvency Filing. (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. Knock-in Event:	Not applicable.
41. Knock-out Event:	Not applicable.
42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION	
(a) Notional Amount of each Certificate:	EUR 100
(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) Interest:	Not applicable.
(d) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(e) Issuer Call Option:	Not applicable.
(f) Holder Put Option:	Not applicable.
(g) Automatic Early Redemption:	Not applicable.
(h) Renouncement Notice Cut-off Time:	- **In respect of non Italian shares**: 5.00 p.m. (Milan Time). - **In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana**: 10.00 a.m. (Milan Time).
(i) Strike Date:	25 February 2019
(j) Strike Price:	See the "Specific Provisions for each Series" above.
(k) Redemption Valuation Date:	- In the case of Non-Italian Listed shares: The Exercise Date

	- In the case of Italian Listed shares: The Scheduled Trading Day immediately preceding the Exercise Date.
(l) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(m) Observation Dates:	Each Scheduled Trading Day during the Observation Period. Observation Day Disruption Consequences are not applicable.
(n) Observation Period:	The period beginning on (and including) the Listing Date and ending on (and including) the Redemption Valuation Date.
(o) Settlement Business Day:	Not applicable.
(p) Cut-off Date:	Not applicable.
(q) Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
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:	Italy The Issuer intends to publish advertisement in Italy referring to the Securities and the admission to trading of the Securities on SeDeX MTF, which may be qualified as a public offer of Securities in Italy under Italian law and this Final Terms are prepared for this purpose. No Offer Period is envisaged and the items relating to "Terms and Conditions of the Public Offer", "Intermediaries with a firm commitment to act" and "Placing and Underwriting" (as per the Form af Final Terms for Certificates included in the Base Prospectus) are not applicable.
(ii) Offer Period:	Not applicable.
(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Not applicable.
(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: ..Cezar NASTASA.. Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made for the Securities to be admitted to trading on the Multilateral Trading Facility of securitised derivatives financial instruments organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (the "**SeDeX MTF**").

2. Ratings

The Securities have not been rated.

The rating of the Issuer is A from Standard and Poor's.

The rating of the Guarantor is Aa3 from Moody's and A from Standard and Poor's.

As defined by Moody's, an "Aa" rating means that the obligations of the Issuer and the Guarantor under the Programme are judged to be upper-medium grade and are subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aaa through Caa. The modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

As defined by Standard & Poor's, an obligation rated 'A' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher-rated categories. However, the relevant Issuer and Guarantor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong. The addition of a plus (+) or minus (-) sign shows relative standing within the major rating category.

Moody's and Standard & Poor's are established in the European Union and are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 (as amended).

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

Save as described above and discussed in "*Risks*" section in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

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

Information on each Share shall be available on the relevant Share Company website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Share as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent by emailing investimenti@bnpparibas.it.

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

SHARE DISCLAIMER

The issue of the Securities is not sponsored or promoted by any Share Company and is under the sole responsibility of BNP Paribas. No Share Company makes any representation whatsoever nor promotes the growth of the Securities in relation to their Shares and consequently does not have any financial or legal obligation with respect to the Securities. In addition, Securities do not give the right to dividends distributed by the Share Company or voting rights or any other right with respect of the Share Company.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Monte Titoli.

6. Intermediaries with a firm commitment to act

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

7. Form of Renouncement Notice

RENOUNCEMENT NOTICE

(to be completed by the Holder of the Security)

BNP Paribas Issuance B.V.

20 Series of 30,000 EUR "Capped Bonus" Certificates relating to a Share

(the "**Securities**")

To: **BNP Paribas Securities Services, Milan Branch**

Piazza Lina Bo Bardi 3, 20124 Milan, Italy
Fax No:(39) 02 72474 444

We/I the undersigned Holder(s) of the Securities

_____

hereby communicate that we are renouncing the automatic exercise on the Exercise Date of the rights granted by the Securities in accordance with the Terms and Conditions of the Securities, as amended and/or supplemented by the applicable Final Terms (the **Security Terms**).

Series No. of the Securities:

_____

Number of Securities the subject of this notice:

_____

The undersigned understands that if this Renouncement Notice is not completed and delivered as provided in the Security Terms or is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the Italian Security Agent), it will be treated as null and void.

If this Renouncement Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the Italian Security Agent, it will be deemed to be a new Renouncement Notice submitted at the time such correction was delivered to the Italian Security Agent.

Expressions defined in the Security Terms shall bear the same meanings in this Renouncement Notice.

Place and date:

_____

Signature of the Holder

Name of beneficial owner of the Securities

_____

Signature

8. EU Benchmarks Regulation

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

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **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 5 June 2018 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 5 June 2018 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.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Not applicable. The Issuer intends to publish advertisement in Italy referring to the Securities and the admission to trading of the Securities on SeDeX MTF, which may be qualified as a public offer of Securities in Italy under Italian law and this Issue Specific Summary is prepared for this purpose. No Offer Period is envisaged.

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	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,526 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2018.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

B.12

Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In EUR

	31/12/2017 (audited)	**31/12/2016 (audited)**
Revenues	431,472	399,805
Net Income, Group Share	26,940	23,307
Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908
Shareholders' equity (Group Share)	515,239	488,299

Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In EUR

	30/06/2018 (unaudited)[1]	**30/06/2017 (unaudited)[1]**
Revenues	193,729	180,264
Net Income, Group Share	12,238	11,053
	30/06/2018 (unaudited)[1]	**31/12/2017 (audited)**
Total balance sheet	57,943,563,453	50,839,146,900
Shareholders' equity (Group Share)	527,477	515,239

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

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

Element	Title	
	2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2018.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	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 5 June 2018 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such 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). The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French *Code monétaire et financier*) and unsecured obligations of BNPP and will rank *pari passu* 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.
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 *société anonyme* 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	***Macroeconomic environment*** Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's

Element	Title	
		business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China). In this context, the following two risk categories can be identified: *Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies* Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long. On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.) On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. *Systemic risks related to increased debt* Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries. Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.

Element	Title	
		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. ***Laws and regulations applicable to financial institutions*** 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: – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; – regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("**CRD 4**")/the Capital Requirements Regulation ("**CRR**"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("**TLAC**") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; – the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; – the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, 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 as well as transparency and reporting on derivative transactions; – the new Markets in Financial Instruments Directive ("**MiFID**") and Markets in Financial Instruments Regulation ("**MiFIR**"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. – the General Data Protection Regulation ("**GDPR**") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and – the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("**CVA**") risk for the calculation of risk-

Element	Title	
		weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area. ***Cyber security and technology risk*** 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. 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. 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. The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the Group has set up a second line of defence within the Risk Function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support the Bank's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more than 198,000 employees, including close to 150,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together, the "**BNPP Group**").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,526 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2018.
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* (unaudited)	**31/12/2017 (audited)**
Revenues	42,516	43,161
Cost of Risk	(2,764)	(2,907)

Element	Title

Net income, Group share	7,526	7,759
	31/12/2018	**31/12/2017**
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.80%
	31/12/2018* (unaudited)	**31/12/2017 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252
Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675
Consolidated items due to customers	796,548	766,890
Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983

* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.

Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR

	1H18 (unaudited)	**1H17 (unaudited)**
Revenues	22,004	22,235
Cost of Risk	(1,182)	(1,254)
Net income, Group share	3,960	4,290
	30/06/2018	**31/12/2017**
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%	11.80%
	30/06/2018 (unaudited)	**31/12/2017 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,234,485	1,960,252
Consolidated loans and receivables due from customers	747,799	727,675
Consolidated items due to customers	783,854	766,890
Shareholders' equity (Group share)	98,711	101,983

Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2018 - In millions of EUR

	9M18* (unaudited)	**9M17 (unaudited)**
Revenues	32,356	32,629
Cost of Risk	(1,868)	(1,922)
Net income, Group share	6,084	6,333
	30/09/2018*	**31/12/2017**
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.70%	11.80%

Element	Title	

	30/09/2018* (unaudited)	31/12/2017 (audited)
Total consolidated balance sheet	2,234,226	1,960,252
Consolidated loans and receivables due from customers	744,632	727,675
Consolidated items due to customers	792,655	766,890
Shareholders' equity (Group share)	99,876	101,983

* The figures as at 30 September 2018 included in this Element B.12 are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.

Statements of no significant or material adverse change

See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

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 2018.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("**BP²I**") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. IBM Luxembourg is responsible for Infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.

Element	Title	

B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:
		
		● **Retail Banking and Services,** which includes:
		  ● Domestic Markets, comprising:
		  ● 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:
		  ● Europe-Mediterranean,
		  ● BancWest,
		  ● Personal Finance,
		  ● Insurance,
		  ● Wealth and Asset Management;
		
		● **Corporate and Institutional Banking (CIB),** which includes:
		  ● Corporate Banking,
		  ● Global Markets,
		  ● Securities Services.

B.19/ B.16	Controlling shareholders	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 public-interest *société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("**Certificates**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.

Element	Title	
		The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Trading Code of Borsa Italiana is as set out in the table in Element C.20 below. The Certificates are governed by English law. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: ***Status*** The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves.
		Taxation 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. 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. 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.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings 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

Element	Title	
		attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. ***Governing law*** 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 respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	***Interest*** The Securities do not bear or pay interest. ***Redemption*** Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.18 below. The Certificates may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security. ***Representative of Holders*** No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
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 "**SeDeX MTF**".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. ***Final Redemption*** 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:

Element	Title	
		Final Payouts **Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts** **Investment Products:** **Yield Enhancement:** fixed term products which have a fixed return if certain conditions (including a cap feature) relating to the Underlying Reference(s) is met. There is no capital protection. **ETS Final Payout 1250/5** (i) if at all times on each Observation Date during the Observation Period the Underlying Reference Level is greater than the Barrier Level and if Settlement Price Final is less than the Cap Level: $$\text{Notional Amount} \times \text{Max}\left(\text{Bonus Level Percentage}; \frac{\text{Settlement Price Final}}{\text{Strike Price}}\right);$$ (ii) if at all times on each Observation Date during the Observation Period the Underlying Reference Level is greater than the Barrier Level and if Settlement Price Final is greater than or equal to the Cap Level: $$\text{Notional Amount} \times \text{Cap Level Percentage}; \text{ or}$$ (iii) if at any time on an Observation Date during the Observation Period the Underlying Reference Level is less than or equal to the Barrier Level: $$\text{Notional Amount} \times \text{Min}\left(\text{Cap Level Percentage}; \frac{\text{Settlement Price Final}}{\text{Strike Price}}\right).$$ ***Description of the Payout*** If the Settlement Price of the Underlying Reference on the Valuation Date is less than the Cap Level and no Knock-out Event occurs, the Payout will equal the Notional Amount multiplied by the maximum of the Bonus Level Percentage and the performance of the Underlying Reference. If the Settlement Price of the Underlying Reference on the Valuation Date is equal to or greater than the Cap Level and no Knock-out event occurs, the Payout will equal the Notional Amount multiplied by the Cap Level Percentage. Otherwise the Payout will equal the greater of the Notional Amount plus the performance of the Underlying Reference and the Notional Amount multiplied by the Cap Level Percentage. Where: **Barrier Level**: is as set out in Element C.20 ; **Cap Level**: is as set out in Element C.20 ; **Cap Level Percentage**: is as set out in Element C.20 ; **Bonus Level Percentage**: is as set out in Element C.20 ; **Strike Price**: is as set out in Element C.20 ; **Underlying Reference Level** means, in respect of a time and a day, the price of the relevant Underlying Reference for such time on such day. **Notional Amount** means EUR 100 **Observation Date** means each Scheduled Trading Day in the Observation Period.

Element	Title	
		Observation Period means the period from (and including) the Listing Date to (and including) the Redemption Valuation Date. **Italian Securities Reference Price** means the *Prezzo di Riferimento*, which means, in relation to a Share, the price published by the Italian Stock Exchange at the close of trading and having the meaning ascribed thereto in the Rules of the Market organised and managed by the Italian Stock Exchange, as such Rules may be amended by the Borsa Italiana S.p.a from time to time. **Settlement Price** means: - **In respect of non Italian shares:** Official closing price. - **In respect of italian shares managed by Borsa Italiana:** Italian Securities Reference Price. **Settlement Price Final** means the Settlement Price on the Redemption Valuation Date. **Issue Date** means 4 March 2019 **Strike Date** means 25 February 2019 **Redemption Valuation Date** means: - **In respect of non Italian shares:** Official closing price. - **In respect of Italian shares managed by Borsa Italiana:** Italian Securities Reference Price. The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number/ Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Trading Code of Borsa Italiana	Issue Price per Security	Strike Price	Barrier Level	Bonus Level Percentage	Cap Level	Cap Level Percentage	Exercise Date	Exercise Settlement Date
NL0013313117	30,000	30,000	P13117	EUR 100	EUR 2.0845	EUR 1.6676	109%	EUR 2.2721	109%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313125	30,000	30,000	P13125	EUR 100	EUR 11.4660	EUR 9.1728	109%	EUR 12.4979	109%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313133	30,000	30,000	P13133	EUR 100	EUR 26.0500	EUR 20.8400	111.50%	EUR 29.0458	111.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313141	30,000	30,000	P13141	EUR 100	EUR 13.2000	EUR 10.5600	108.50%	EUR 14.3220	108.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313158	30,000	30,000	P13158	EUR 100	EUR 4.2800	EUR 3.4240	107%	EUR 4.5796	107%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313166	30,000	30,000	P13166	EUR 100	EUR 0.5360	EUR 0.4288	108.50%	EUR 0.5816	108.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313174	30,000	30,000	P13174	EUR 100	EUR 15.2500	EUR 12.2000	107.50%	EUR 16.3938	107.50%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313182	30,000	30,000	P13182	EUR 100	EUR 86.9200	EUR 69.5360	111%	EUR 96.4812	111%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313190	30,000	30,000	P13190	EUR 100	EUR 66.9300	EUR 53.5440	109%	EUR 72.9537	109%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313216	30,000	30,000	P13216	EUR 100	EUR 53.4400	EUR 42.7520	106.75%	EUR 57.0472	106.75%	21 June 2019	28 June 2019
NL0013313224	30,000	30,000	P13224	EUR 100	EUR 2.0845	EUR 1.6676	121%	EUR 2.5222	121%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313232	30,000	30,000	P13232	EUR 100	EUR 11.4660	EUR 9.1728	119.50%	EUR 13.7019	119.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313240	30,000	30,000	P13240	EUR 100	EUR 26.0500	EUR 20.8400	124%	EUR 32.3020	124%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313257	30,000	30,000	P13257	EUR 100	EUR 13.2000	EUR 10.5600	121.50%	EUR 16.0380	121.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313265	30,000	30,000	P13265	EUR 100	EUR 4.2800	EUR 3.4240	117%	EUR 5.0076	117%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313273	30,000	30,000	P13273	EUR 100	EUR 0.5360	EUR 0.4288	120%	EUR 0.6432	120%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313281	30,000	30,000	P13281	EUR 100	EUR 15.2500	EUR 12.2000	119.50%	EUR 18.2238	119.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313299	30,000	30,000	P13299	EUR 100	EUR 86.9200	EUR 69.5360	122.50%	EUR 106.4770	122.50%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313307	30,000	30,000	P13307	EUR 100	EUR 66.9300	EUR 53.5440	119%	EUR 79.6467	119%	20 December 2019	3 January 2020
NL0013313323	30,000	30,000	P13323	EUR 100	EUR 53.4400	EUR 42.7520	116%	EUR 61.9904	116%	20 December 2019	3 January 2020

Series Number/ Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0013313117	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313125	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313133	Ordinary	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313141	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313158	Ordinary	Saipem SpA	EUR	IT0005252140	SPMI.MI	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313166	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313174	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313182	Ordinary	Iliad	EUR	FR0004035913	ILD.PA	www.iliad.fr	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313190	Ordinary	Bayer AG	EUR	DE000BAY0017	BAYGn.DE	www.bayer.de	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313216	Registered	Daimler AG	EUR	DE0007100000	DAIGn.DE	www.daimler.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313224	Ordinary	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313232	Ordinary	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313240	Ordinary	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313257	Ordinary	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313265	Ordinary	Saipem SpA	EUR	IT0005252140	SPMI.MI	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313273	Ordinary	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313281	Ordinary	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313299	Ordinary	Iliad	EUR	FR0004035913	ILD.PA	www.iliad.fr	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313307	Ordinary	Bayer AG	EUR	DE000BAY0017	BAYGn.DE	www.bayer.de	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313323	Registered	Daimler AG	EUR	DE0007100000	DAIGn.DE	www.daimler.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the 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: ***Guarantor*** Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities: (1) *Credit Risk* - Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities; (2) *Operational risk* - Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. (3) *Counterparty Risk* - Counterparty risk arises from BNPPs credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018. (5) *Securitisation risk* - Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any commitment made under a securitisation structure (including derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk of these commitments are in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-

Element	Title	
		weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018. (6) *Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions* - amounts below the prudential capital deduction thresholds generate risk-weighted assets amounting to EUR 17 billion at 31 December 2018. (7) *Liquidity risk* - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honor its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-term to long-term horizons. The BNPP Group's specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period. More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations. *Risks* This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to the BNPP's operations. (a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have impact on BNPP and the markets in which it operates. (b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks. (e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from commission and fee-based

Element	Title	
		businesses during market downturns. (i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses. (k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (l) BNPP could become subject to a resolution proceeding. (m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates. (n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties. (o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans. (p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk. (r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability. (v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (w) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's

Element	Title	
		reputation and financial losses. (y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. ***Issuer*** 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. *Dependency Risk* BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk* 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. *Credit Risk* 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 Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's. *Liquidity Risk* 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.
D.3	Key risks regarding the Securities	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: *Market Risks* -the Securities are unsecured obligations; -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;

Element	Title	
		-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; *Holder Risks* -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer/Guarantor Risks* -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; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); *Legal Risks* -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; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -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; -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; *Secondary Market Risks* -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); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)*

Element	Title	
		-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("**GDR**") or American depositary receipt ("**ADR**"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. *Risks relating to Specific types of products* The following risks are associated with ETS Products: Yield Enhancement Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of a cap features.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. 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. 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. 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.

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	The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20. The Issuer intends to publish advertisement in Italy referring to the Securities and the admission to trading of the Securities on SeDeX MTF, which may be qualified as a public offer of Securities in Italy under Italian law and this Issue Specific Summary is prepared for this purpose. No Offer Period is envisaged.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. 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.

Element	Title	
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

NOTA DI SINTESI SPECIFICA PER LA SINGOLA EMISSIONE

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

Section A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza che la nota di sintesi va letta come un'introduzione, e disposizione in merito ai ricorsi	• **La presente Nota di Sintesi dovrebbe essere intesa quale introduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Nella presente Nota di Sintesi, ove non diversamente specificato e ad eccezione del primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e BNPP datato 5. giugno 2018 e successive integrazioni, nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding. Nel primo paragrafo dell'Elemento D.3, "Prospetto di Base" indica il Prospetto di Base di BNPP B.V. e di BNPP pubblicato in data 5. giugno 2018 nell'ambito del Programma su Notes, Warrant e Certificates di BNPP B.V., BNPP e BNP Paribas Fortis Funding.** • **Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del presente Prospetto di Base completo, inclusi ogni eventuale documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.** • **Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria di uno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento legale.** • **Non sarà attribuita alcuna responsabilità civile all'Emittente o all'eventuale Garante in tale Stato Membro esclusivamente sulla base della presente nota di sintesi, inclusa ogni traduzione della stessa, a meno che essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alle altre parti del presente Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive o, a seguito dell'attuazione delle relative disposizioni della Direttiva 2010/73/UE nello Stato Membro del caso, non offra, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali (come definite nell'Articolo 2.1(s) della Direttiva Prospetti) per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.**
A.2	Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base, periodo di validità e altre condizioni correlate	Non applicabile. L'Emittente intende diffondere annunci pubblicitari in Italia relativamente ai Titoli e all'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul SeDeX MFT, ciò potrebbe essere qualificato come un'offerta al pubblico dei Titoli in Italia, ai sensi della normativa italiana e la Nota di Sintesi Specifica per la Singola Emissione è predisposta a tal fine. Non è previsto un Periodo di Offerta.

Section B - Emittenti e Garanti

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	BNP Paribas Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" o l'"**Emittente**").
B.2	Domicilio/ forma giuridica/ legislazione/ paese di costituzione	L'Emittente è stato costituito in Olanda nella forma di una società a responsabilità limitata ai sensi della legge olandese, con sede legale a Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Olanda.
B.4b	Informazioni sulle tendenze	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNP Paribas (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Di conseguenza, le Informazioni sulle tendenze descritte in relazione a BNPP si applicheranno anche a BNPP B.V.
B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP B.V. è una controllata al 100% di BNP Paribas. BNP Paribas è la società holding di un gruppo di società e gestisce le operazioni finanziarie di tali controllate (congiuntamente, il "**Gruppo BNPP**").
B.9	Previsione o stima degli utili	Sulla base del bilancio consolidato non certificato, il Gruppo BNP Paribas Group ha generato un reddito netto di 7.526 milioni di euro attribuibile ai detentori di azioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018.
B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.

B.12 Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:

Dati Finanziari Annuali Comparativi - In EUR

	31/12/2017 (certificati)	**31/12/2016 (certificati)**
Ricavi	431.472	399.805
Utile netto, quota del Gruppo	26.940	23.307
Totale bilancio	50.839.146.900	48.320.273.908
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	515.239	488.299

Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso al 30 giugno 2018 - In EUR

	30/06/2018 (non certificato)[1]	**30/06/2017 (non certificato)[1]**
Ricavi	193.729	180.264
Reddito netto, Quota del Gruppo	12.238	11.053
	30/06/2018 (non certificato)[1]	**31/12/2017 (certificato)**
Totale bilancio	57.943.563.453	50.839.146.900
Patrimonio netto (Quota del Gruppo)	527.477	515.239

[1] *Queste informazioni finanziarie sono soggette a una revisione sommaria, come descritto in maggior dettaglio nella relazione del collegio sindacale.*

Elemento	Titolo	
	Dichiarazioni di cambiamenti significativi o negativi sostanziali Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o di negoziazione del Gruppo BNPP dal 30 giugno 2018 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio semestrale). Non si sono verificati cambiamenti significativi nella posizione finanziaria o commerciale del BNPP B.V. dal 30 giugno 2018 e non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive del BNPP B.V. successivamente al 31 dicembre 2017.	
B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità dell'Emittente	Non applicabile, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente successivamente al 30 giugno 2018.
B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	BNPP B.V. dipende da BNPP. BNPP B.V. è una società interamente controllata da BNPP specialmente incaricata dell'emissione di titoli quali notes, warrants o certificati o altre obbligazioni che vengono sviluppate, definite e vendute agli investitori da altre società del Gruppo BNPP (inclusa BNPP). I titoli sono coperti attraverso l'acquisto di strumenti di copertura e/o titoli di garanzia da BNP Paribas ed entità di BNP Paribas, come descritto nell'Elemento D.2 di cui sotto. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.
B.15	Principali attività	L'attività principale dell'Emittente consiste nell'emettere e/o acquisire strumenti finanziari di qualsiasi natura e nello stipulare contratti correlati per conto di vari enti nell'ambito del Gruppo BNPP.
B.16	Azionisti di controllo	BNP Paribas detiene il 100% del capitale sociale di BNPP B.V..
B.17	Rating	I rating del credito a lungo termine di BNPP B.V. è A con outlook positivo (S&P Global Ratings Europe Limited) e i rating del credito a breve termine di BNPP B.V. sono A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Ai Titoli non è stato assegnato alcun giudizio di rating. Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.
B.18	Descrizione della Garanzia	I Titoli emessi saranno garantiti incondizionatamente e irrevocabilmente da BNP Paribas ("**BNPP**" o il "**Garante**") ai sensi di un atto di garanzia di diritto inglese stipulato da BNPP in data 5 giugno 2018, o in prossimità di tale data (la "**Garanzia**"). Nell'eventualità di un bail-in di BNPP ma non di BNPP B.V., le obbligazioni e/o gli importi dovuti da BNPP ai sensi della garanzia saranno ridotti per riflettere tale eventuale modifica o riduzione applicata alle responsabilità di BNPP e derivante dall'applicazione di una misura di bail-in di BNPP da parte di un organismo di vigilanza incaricato (anche nel caso in cui la garanzia non sia soggetta al bail-in). Le obbligazioni in conformità con la garanzia sono obbligazioni senior privilegiate (ai sensi dell'Articolo L.613-30-3-I-3° del Code monétaire et financier francese) e non garantite di BNPP e avranno pari priorità rispetto a ogni altra obbligazione non subordinata e non garantita presente e futura, fatte salve le eccezioni di volta in volta rese obbligatorie ai sensi del diritto francese.
B.19	Informazioni sui Garanti	
B.19/ B.1	Denominazione legale e commerciale del Garante	BNP Paribas.

Elemento	Titolo	
B.19/ B.2	Domicilio/ forma giuridica / legislazione/ paese di costituzione	Il Garante è stato costituito nella forma di *société anonyme("naamloze vennootschap")* ai sensi della legge francese e ha ottenuto l'autorizzazione a operare quale banca. La sede legale al 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, Francia.
B.19/ B.4b	Informazioni sulle tendenze	***Contesto macroeconomico*** I risultati di BNPP sono influenzati dal contesto macroeconomico e di mercato. Data la natura della sua attività, BNPP è particolarmente sensibile alle condizioni macroeconomiche e di mercato in Europa, che negli ultimi anni sono state a volte impegnative e volatili. Nel 2017 la crescita globale ha segnato un incremento non lontano dal 3,5%, riflettendo il miglioramento in atto in tutte le aree geografiche. Nei maggiori paesi sviluppati, questo rafforzamento dell'attività sta determinando una stretta, o quantomeno un allentamento, della politica monetaria accomodante. L'inflazione ancora molto contenuta consente tuttavia alle banche centrali di gestire con estrema gradualità questa transizione, senza compromettere le prospettive economiche. Nel 2018, il FMI anticipa un ulteriore irrobustimento della crescita mondiale e ha corretto la sua stima dal 3,6% al 3,7%: la lieve frenata attesa nelle economie sviluppate dovrebbe essere più che compensata dal previsto recupero delle economie emergenti (trainate dalla ripresa dell'America Latina e del Medio Oriente, e nonostante il rallentamento strutturale dell'espansione economica della Cina). In questo scenario, possiamo identificare due tipologie di rischi: *Rischi di instabilità finanziaria derivanti dalla gestione delle politiche monetarie* Vanno evidenziati due ordini di rischi: un brusco aumento dei tassi d'interesse e il mantenimento per un periodo troppo esteso dell'attuale politica monetaria, di segno fortemente accomodante. Da una parte, la stabile stretta della politica monetaria negli Stati Uniti (iniziata nel 2015) e la politica monetaria meno accomodante nell'eurozona (dal gennaio 2018 scatta una riduzione programmata degli acquisti di titoli) comportano rischi di turbolenze finanziarie. Bisogna forte evidenziare soprattutto il rischio di un rialzo mal governato dei tassi d'interesse di lungo periodo, nello scenario di un aumento inatteso dell'inflazione o di una stretta non prevista delle politiche monetarie. Se si concretizzasse, questo rischio potrebbe ripercuotersi negativamente sui mercati finanziari e in particolare su quelli caratterizzati da premi per il rischio estremamente ridotti rispetto alle loro medie storiche, dopo un decennio di politiche monetarie accomodanti (crediti a società o paesi non-investment grade, alcuni settori dei mercati azionari, comparto immobiliare ecc.). D'altra parte, nonostante la ripresa registrata da metà 2016, i tassi di interesse restano bassi, il che potrebbe continuare a incoraggiare un'eccessiva assunzione di rischio tra alcuni operatori del sistema finanziario: allungamento delle scadenze di finanziamenti e attivi in portafoglio, politica meno restrittiva nella concessione di prestiti e un incremento dei finanziamenti tramite ricorso all'indebitamento. Alcuni di questi attori (compagnie assicurative, fondi pensione, asset manager ecc.) presentano una dimensione sempre più sistemica e, in caso di turbolenza dei mercati (associata per esempio a un brusco balzo dei tassi d'interesse e/o a una brusca correzione dei prezzi), potrebbero essere spinti a liquidare posizioni rilevanti in un mercato scarsamente liquido. *Rischi sistemici correlati all'aumento del debito* Da una prospettiva macroeconomica, l'impatto di un aumento dei tassi potrebbe essere considerevole per i paesi con un elevato rapporto fra debito pubblico e/o privato e il PIL. È soprattutto il caso degli Stati Uniti e di alcuni paesi europei (in particolare la Grecia, l'Italia e il Portogallo), i cui indici di indebitamento rispetto al PIL superano spesso il 100%, ma sono coinvolti anche i paesi emergenti.

Elemento	Titolo	
		Fra il 2008 e il 2017, questi ultimi hanno registrato un marcato incremento del loro debito, incluso il debito in valuta nei confronti di creditori esteri. Il settore privato ha rappresentato la principale fonte di questo debito, ma un contributo minore è giunto anche dal settore pubblico, specialmente in Africa. Sono paesi particolarmente vulnerabili alla prospettiva di una stretta monetaria nelle economie avanzate. I deflussi di capitale potrebbero incidere sui tassi di cambio, aumentare gli oneri per sostenere tale debito, importare inflazione e costringere le banche centrali dei paesi emergenti a una stretta delle condizioni di erogazione del credito. Si ridimensionerebbero le previsioni di crescita economica, potrebbero scendere i rating delle emissioni sovrane e, infine, si profilerebbero maggiori rischi per le banche. Malgrado l'esposizione contenuta del Gruppo BNP Paribas verso i mercati emergenti, la vulnerabilità di queste economie può generare turbolenze nel sistema finanziario globale in grado di coinvolgere il Gruppo e, potenzialmente, di alterarne i risultati. Va sottolineata la possibile emersione di un rischio legato al debito, non solo in caso di brusco rialzo dei tassi d'interesse bensì anche di eventuali shock negativi della crescita. ***Legislazione e regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie*** Le modifiche recenti e future nelle leggi e nei regolamenti applicabili alle istituzioni finanziarie potrebbero incidere considerevolmente su BNPP. Le misure adottate di recente nonché le misure (o i relativi provvedimenti applicativi) ancora in via di definizione che producono o potrebbero produrre effetti sul BNPP includono in particolare: – le riforme strutturali che comprendono la legge francese in materia bancaria del 26 luglio 2013 che impone alle banche la creazione di filiali o l'esecuzione di operazioni interne di natura "speculativa" distintamente dalle tradizionali attività bancarie al dettaglio, la "Regola di Volcker" negli Stati Uniti che impone limiti su operazioni interne, finanziamenti e investimenti in fondi di private equity e hedge fund da parte di banche statunitensi ed estere, e le potenziali modifiche attese in Europa; – le normative che disciplinano il capitale: la Direttiva sui requisiti di capitale IV ("**CRD 4**")/il Regolamento sui requisiti di capitale ("**CRR**"), lo standard internazionale per capacità di assorbimento totale di perdite ("**TLAC**") e la designazione di BNPP come istituzione finanziaria di importanza sistemica da parte del Financial Stability Board, organismo internazionale con il compito di monitorare il sistema finanziario mondiale; – il Meccanismo di Vigilanza Unico Europeo e l'ordinanza del 6 novembre 2014; – la Direttiva del 16 aprile 2014 in materia di sistemi di garanzia sui depositi e i relativi decreti delega e attuativi, la Direttiva del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di Risanamento e Risoluzione delle crisi bancarie, il Meccanismo di Risoluzione Unico che istituisce il Consiglio di Risoluzione Unico e il Fondo di Risoluzione Unico; – la Norma Finale della Federal Reserve statunitense che impone regole prudenziali più stringenti sulle operazioni statunitensi di importanti banche estere, in particolare l'obbligo di creazione di una holding intermediaria distinta negli Stati Uniti (capitalizzata e soggetta a regolamentazione) al fine di ospitare le filiali statunitensi; – le nuove norme che regolamentano le attività in derivati over-the-counter ai sensi del Titolo VII della legge Dodd-Frank per la riforma di Wall Street e la difesa dei consumatori, in particolare i requisiti di margine per i prodotti derivati non liquidati e i derivati di titoli negoziati da intermediari su swap, principali negoziatori di swap, intermediari su swap basati su titoli e principali operatori di swap basati su titoli, e le norme della Securities and Exchange Commission statunitense che richiede la registrazione delle banche e dei

Elemento	Titolo	
		principali operatori di swap attivi su mercati derivati nonché obblighi di trasparenza e informazione sulle operazioni derivate; – la nuova Direttiva sui mercati degli strumenti finanziari ("**MiFID**") e il Regolamento sui mercati degli strumenti finanziari ("**MiFIR**"), e i regolamenti europei che disciplinano la compensazione di alcuni prodotti derivati over-the-counter da parte di controparti centralizzate e gli obblighi di informativa sulle operazioni di finanziamento tramite titoli agli organismi centralizzati; – il Regolamento generale sulla protezione dei dati ("**RGPD**"), entrato in vigore il 25 maggio 2018, farà evolvere ulteriormente il quadro europeo in materia di riservatezza dei dati e rafforzerà la tutela dei dati personali all'interno dell'Unione europea. Le imprese rischiano pesanti penali in caso di mancato adeguamento agli standard definiti nel RGPD. Questo Regolamento si applica a tutte le banche che offrono servizi ai cittadini europei; e – il completamento di Basilea 3 pubblicato dal comitato di Basilea nel dicembre 2017, che ha introdotto una revisione della misurazione del rischio creditizio, del rischio operativo e del rischio di aggiustamento della valutazione del credito ("**AVC**") per il calcolo degli attivi ponderati per il rischio. Queste misure dovrebbero entrare in vigore nel gennaio 2022 e saranno soggette a soglie minime di prodotto (basate su approcci standardizzati), che verranno applicate con gradualità a partire dal 2022 per raggiungere il livello definitivo nel 2027. Inoltre, nel contesto normativo attuale sempre più severo, il rischio di non conformità alle leggi e normative esistenti, in particolare quelle relative alla protezione degli interessi dei clienti, è un rischio importante per il settore bancario, che potrebbe risultare in perdite e sanzioni elevate. Accanto al sistema di conformità, che copre nello specifico questo tipo di rischio, il Gruppo BNP Paribas mette l'interesse dei propri clienti, e più in generale delle parti interessate, al centro dei propri valori. Il nuovo codice di condotta adottato dal Gruppo BNP Paribas nel 2016 definisce valori e regole di condotta precise in questo campo. ***Sicurezza informatica e rischio tecnologico*** La capacità di BNPP di esercitare la propria attività economica è intrinsecamente legata alla fluidità delle transazioni elettroniche, oltre che alla protezione e alla sicurezza delle risorse informatiche e tecnologiche. Il cambiamento tecnologico sta accelerando con la trasformazione digitale e il conseguente aumento del numero di circuiti di comunicazione, la proliferazione delle fonti di dati, la crescente automazione dei processi e il maggior ricorso a transazioni bancarie elettroniche. Il progresso e l'accelerazione nel cambiamento tecnologico stanno fornendo ai cybercriminali nuove possibilità per alterare, trafugare e divulgare dati. Il numero di attacchi è in aumento, con una portata e un grado di complessità superiori in tutti i settori, inclusi i servizi finanziari. L'esternalizzazione di un numero crescente di processi espone inoltre il Gruppo BNP Paribas a rischi strutturali di sicurezza informatica e di natura tecnologica, che hanno determinato la comparsa di potenziali vettori di attacco che i cybercriminali possono sfruttare. Di conseguenza, il Gruppo BNP Paribas ha predisposto una seconda linea di difesa nella funzione di rischio attraverso la creazione del Team di rischio ORC ICT dedicato alla gestione della sicurezza informatica e del rischio tecnologico. Pertanto, gli standard vengono regolarmente aggiornati al fine di sostenere l'evoluzione digitale e l'innovazione di BNPP, gestendo al tempo stesso le minacce in essere ed emergenti (per esempio reati informatici, spionaggio ecc.).

Elemento	Titolo	
B.19/ B.5	Descrizione del Gruppo	BNPP è un leader europeo nei servizi bancari e finanziari e ha quattro mercati bancari retail nazionali in Europa: Francia, Belgio, Italia e Lussemburgo. È presente in 73 paesi e dispone di otre 198.000 dipendenti, inclusi circa 150.000 in Europa. BNPP è la controllante del Gruppo BNP Paribas (collettivamente il "**Gruppo BNPP**")
B.19/ B.9	Previsione o stima degli utili	Sulla base del bilancio consolidato non certificato, il Gruppo BNP Paribas Group ha generato un reddito netto di 7.526 milioni di euro attribuibile ai detentori di azioni per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2018.
B.19/ B.10	Riserve nella relazione dei revisori	Non applicabile, non vi sono riserve in alcuna relazione dei revisori sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati incluse nel Prospetto di Base.

B.19/ B.12

Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati:

Dati Finanziari Annuali Comparativi - In milioni di EUR

	31/12/2018* (non certificato)	**31/12/2017 (certificato)**
Ricavi	42.516	43.161
Costo del rischio	(2.764)	(2.907)
Reddito netto, quota del Gruppo	7.526	7.759
	31/12/2018	**31/12/2017**
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)	11,80%	11,80%
	31/12/2018* (non certificato)	**31/12/2017 (certificato)**
Totale bilancio consolidato	2.040.836	1.960.252
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	765.871	727.675
Voci consolidate dovute ai clienti	796.548	766.890
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	101.467	101.983

* Gli importi al 31 Dicembre 2018 qui inclusi si basano sul nuovo principio contabile IFRS 9. Gli effetti della prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 sono stati limitati e pienamente considerati al 1° gennaio 2018: -incidenza di 1,1 miliardi di euro sul patrimonio netto non rivalutato (incidenza di 2,5 miliardi di euro sul patrimonio netto rivalutato) e ~-10 pb sul Common Equity Tier 1 Ratio di Basilea a pieno carico.

Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il semestre chiuso il 30 giugno 2018 - In milioni di EUR

	1S18 (non certificati)	**1S17 (non certificati)**
Ricavi	22.004	22.235
Costo del rischio	(1.182)	(1.254)
Reddito netto, quota del Gruppo	3.960	4.290
	30/06/2018	**31/12/2017**
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 fully loaded, CRD4)	11,50%	11,80%
	30/06/2018 (non certificati)	**31/12/2017 (certificati)**
Totale bilancio consolidato	2.234.485	1.960.252

Elemento	Titolo	

Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	747.799	727.675
Voci consolidate dovute ai clienti	783.854	766.890
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	98.711	101.983

Dati Finanziari Infrannuali Comparativi per il period di nove mesi chiuso il 30 settembre 2018 - In milioni di EUR

	9M18* (non certificato)	**9M17 (non certificato)**
Ricavi	32.356	32.629
Costo del rischio	(1.868)	(1.922)
Reddito netto, quota del Gruppo	6.084	6.333
	30/09/2018*	**31/12/2017**
Common Equity Tier 1 Ratio (Basilea 3 a pieno carico, CRD4)	11,70%	11,80%
	30/09/2018* (non certificato)	**31/12/2017 (certificato)**
Totale bilancio consolidato	2.234.226	1.960.252
Crediti verso clienti e finanziamenti consolidati nei confronti dei clienti	744.632	727.675
Voci consolidate di debito verso clienti	792.655	766.890
Patrimonio netto (quota del Gruppo)	99.876	101.983

* Gli importi al 30 settembre 2018 inclusi nel presente Elemento B.12 si basano sul nuovo principio contabile IFRS 9. Gli effetti della prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS 9 sono stati limitati e pienamente considerati al 1° gennaio 2018: -incidenza di 1,1 miliardi di euro sul patrimonio netto non rivalutato (incidenza di 2,5 miliardi di euro sul patrimonio netto rivalutato) e ~-10 pb sul Common Equity Tier 1 Ratio di Basilea a pieno carico.

Dichiarazioni di assenza di cambiamenti significativi o negativi sostanziali

Si veda l'Elemento B.12 di cui sopra nel caso del gruppo BNPP.

Non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nei prospetti di BNPP o del Gruppo BNPP dal 31 dicembre 2017 (termine dell'ultimo periodo finanziario per il quale è stato pubblicato un bilancio).

B.19/ B.13	Eventi aventi un impatto sulla solvibilità del Garante	Non applicabile, per quanto a conoscenza del Garante, non si sono verificati eventi sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità del Garante al 30 settembre 2018.
B.19/ B.14	Dipendenza da altri soggetti del Gruppo	Salvo quanto previsto dal seguente paragrafo, BNPP non è dipendente da altri membri del Gruppo BNPP. Nell'aprile 2004, BNPP ha avviato l'esternalizzazione dei Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT all'associazione in partecipazione "BNP Paribas Partners for Innovation" ("**BP²I**"), costituita con IBM France alla fine del 2003. BP²I fornisce Servizi di Gestione delle Infrastrutture IT a BNPP e diverse controllate di BNPP in Francia (incluse BNP Paribas Personal Finance, BP2S e BNP Paribas Cardif), Svizzera e Italia. A metà dicembre 2011, BNPP ha rinnovato il suo contratto con IBM France fino alla fine del 2017, successivamente rinnovato per un periodo che terminerà alle fine del 2021. Alla fine del 2012, le parti hanno stipulato un contratto per estendere progressivamente questo accordo a BNP Paribas Fortis a partire dal 2013. La

Elemento	Titolo	
		controllata svizzera è stata chiusa il 31 dicembre 2016. BP²I è sotto il controllo operativo di IBM France. BNP Paribas esercita una forte influenza su questa entità, di cui divide la proprietà in parti uguali (50/50) con IBM France. BNP Paribas ha messo a disposizione a BP²I metà del personale permanente di tale entità è composto, i suoi fabbricati e centri di elaborazione appartengono al Gruppo, e la governance in atto offre a BNP Paribas il diritto contrattuale di vigilare sull'entità e riportarla entro il perimetro del Gruppo se necessario. IBM Luxembourg è responsabile dei servizi infrastrutturali e della produzione dati di alcune entità BNP Paribas Luxembourg. Le operazioni di elaborazione dati di BancWest sono esternalizzate a Fidelity Information Services. L'elaborazione dati di Cofinoga France è esternalizzata a SDDC, una controllata interamente di proprietà di IBM. Si veda anche l'Elemento B.5 che precede.

B.19/ B.15	Principali attività	BNP Paribas detiene posizioni importanti nei suoi due rami di attività principali:
		
		● **Attività e servizi bancari al dettaglio**, che include:
		  ● Mercati domestici, comprendente:
		  ● French Retail Banking (FRB),
		  ● BNL banca commerciale (BNL bc), l'attività bancaria retail italiana,
		  ● Belgian Retail Banking (BRB),
		  ● Attività di Altri Mercati Nazionali, tra cui Luxembourg Retail Banking (LRB);
		  ● Servizi finanziari internazionali, comprendente:
		  ● Europe-Mediterranean,
		  ● BancWest,
		  ● Personal Finance,
		  ● Insurance,
		  ● Wealth and Asset Management;
		
		● **Attività bancarie corporate e istituzionali (CIB)**, che include:
		  ● Corporate Banking,
		  ● Global Markets,
		  ● Securities Services.

B.19/ B.16	Azionisti di controllo	Nessuno degli azionisti esistenti controlla, direttamente o indirettamente, BNPP. Al 31 dicembre 2017 gli azionisti principali erano Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una *société anonyme* di interesse pubblico (società per azioni) che agisce per conto del Governo belga, che detiene il 7,7% del capitale sociale, BlackRock Inc. che detiene il 5,1% del capitale sociale e il Granducato di Lussemburgo, che detiene l'1,0% del capitale sociale. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun azionista diverso da SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5% del suo

Elemento	Titolo	
		capitale o dei suoi diritti di voto.
B.19/ B.17	Rating	I rating del credito a lungo termine di BNPP sono A con outlook positivo (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con outlook stabile (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con outlook stabile (Fitch France S.A.S.) e AA (basso) con outlook stabile (DBRS Limited), i rating del credito a breve termine di BNPP sono A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S) e R-1 (medio) (DBRS Limited). Il rating di un titolo non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere o detenere titoli, e può essere soggetto a sospensione, riduzione o ritiro in qualsiasi momento da parte dell'agenzia di rating che l'ha assegnato.

Section C - Titoli

Elemento	Titolo	
C.1	Tipo e classe di Titoli/ISIN	I Titoli sono I Certificati ("**Certificati**", "**Certificates**", o "**Titoli**") e sono emessi in Serie. Il Numero di Serie dei Titoli è come indicato in C.20. Il codice ISIN è come indicato in C.20. Il numero della Tranche è come indicato in C.20. Il *Trading Code di Borsa Italiana* è come indicato in C.20. Certificati disciplinati dalla legge inglese. I Titoli sono Titoli Regolati in Contanti.
C.2	Valuta	La valuta della presente Serie di Titoli è l'Euro (**EURO**).
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	I Titoli saranno liberamente trasferibili, fatte salve le restrizioni all'offerta e alla vendita negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo, in Belgio, nella Repubblica Ceca, in Danimarca, in Finlandia, in Francia, in Germania, in Ungheria, in Irlanda, in Italia, in Lussemburgo, in Norvegia, in Polonia, in Portogallo, in Romania, in Spagna, in Svezia, nel Regno Unito, in Giappone e in Australia, e ai sensi della Direttiva sui Prospetti e delle leggi di ogni giurisdizione in cui i relativi Titoli sono offerti o venduti.
C.8	Diritti connessi ai Titoli	I Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base avranno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a: ***Status*** I Titoli possono essere emessi su base non garantita. I Titoli emessi su base non garantita sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno pari priorità tra esse.
		Imposte Il Portatore deve pagare tutte le tasse, imposte e/o spese derivanti dalla liquidazione dei Titoli e/o dalla consegna o dalla cessione del Diritto Spettante. L'Emittente detrarrà dagli importi pagabili o dai beni consegnabili ai Portatori le tasse e spese non previamente detratte da importi pagati o da beni consegnati ai Portatori che l'Agente per il Calcolo determini essere attribuibili ai Titoli. I pagamenti saranno soggetti in ogni caso a (i) eventuali leggi fiscali o altre leggi e regolamenti agli stessi applicabili in luogo di pagamento, (ii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi di un contratto descritto nella Sezione 1471(b) dello U.S. Internal Revenue Code del 1986 (il "**Codice**") o altrimenti imposte ai sensi delle

Elemento	Titolo	
		Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, di ogni regolamento o accordo ai sensi dello stesso, di ogni interpretazione ufficiale dello stesso, o di ogni legge di attuazione di un approccio intergovernativo agli stessi, e (iii) eventuali ritenute o detrazioni richieste ai sensi della Sezione 871(m) del Codice. Inoltre, nella determinazione dell'importo della trattenuta o della detrazione prevista ai sensi della Sezione 871(m) del Codice, imposta in relazione a qualsiasi importo dovuto sui Titoli, l'Emittente sarà autorizzato a trattenere sul pagamento di qualsiasi "somma equivalente a dividendo" (secondo la definizione della Sezione 871(m) del Codice) un'aliquota del 30%.
		Divieto di costituzione di garanzie reali (negative pledge) I termini dei Titoli non conterranno alcuna clausola di divieto di costituzione di garanzie reali.
		Eventi di Inadempimento I termini dei Titoli non conterranno eventi di inadempimento.
		Assemblee I termini dei Titoli conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Titoli per valutare questioni aventi un impatto sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i portatori, inclusi i portatori che non abbiano partecipato e votato all'assemblea del caso e i titolari che abbiano votato in maniera contraria alla maggioranza.
		Legge applicabile I Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni), la Garanzia correlata in relazione ai Titoli W&C e ogni obbligazione non contrattuale derivante da o in relazione ai Titoli W&C, l'Accordo di Agenzia di diritto inglese (e sue successive modifiche e integrazioni) e la Garanzia in relazione ai Titoli W&C saranno disciplinati dalla legge inglese e dovranno essere interpretati alla stregua della stessa.
C.9	Interessi/Rimborso	***Interessi*** I Titoli non maturano e non pagano interessi, né importi premio. ***Liquidazione*** A meno che sia già stato liquidato o annullato, ciascun Titolo sarà liquidato come indicato nell'Elemento C.18. I *Certificates* possono essere liquidati anticipatamente al verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo, un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale, un Evento Straordinario, un Evento di Rettifica Potenziale o se l'adempimento delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli diventa contraria alla legge o impossibile per motivi di forza maggiore o per legge. L'importo pagabile ai sensi dei Titoli in caso di liquidazione anticipata sarà pari al valore di mercato di ciascun Titolo. ***Rappresentante dei Portatori dei Titoli*** L'Emittente non ha nominato alcun Rappresentante dei Portatori dei Titoli. Si veda anche l'Elemento C.8 che precede per quanto riguarda i diritti connessi ai Titoli.
C.10	Componente	Non applicabile.

Elemento	Titolo	
	derivata per quanto riguarda il pagamento degli interessi	
C.11	Ammissione alla negoziazione	Sarà presentata dall'Emittente (o per conto dello stesso) una richiesta per l'ammissione alla negoziazione su SeDeX MFT.
C.15	Come il valore dell'investimento in titoli derivati è influenzato dal valore degli strumenti sottostanti	L'eventuale importo pagabile al momento del rimborso è calcolato con riferimento al Sottostante di Riferimento. Si veda l'Elemento C.9 che precede e l'Elemento C.18 che segue.
C.16	Scadenza dei titoli derivati	La Data di Esercizio dei Titoli è come indicato in C.20 e la Data di Liquidazione è come indicato in C.20.
C.17	Procedura di Regolamento	I Titoli sono regolati in contanti. L'Emittente non può modificare il regolamento.
C.18	Rendimento degli strumenti derivati	Si veda l'Elemento C.8 che precede per i diritti connessi ai Titoli. ***Regolamento*** I *Certificates* saranno esercitati automaticamente alla Data di esercizio. Al momento dell'esercizio automatico ogni *Certificates* dà diritto al Portatore di ricevere alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari al *Payout* Finale. ***Payout Finali*** **Payout Finali su Titoli Quotati (ETS, Exchange Traded Securities)** **Prodotti d'investimento:** **Yield Enhancement:** prodotti a scadenza fissa per i quali la liquidazione comporta un rendimento fisso se si verificano alcune condizioni (ivi incluse cap) relativamente alla performance dei Sottostanti di Riferimento. Possono avere nessuna garanzia di capitale. **Payout Finale ETS 1250/5** (i) qualora in ogni momento in ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento sia superiore al Livello Barriera e qualora il Prezzo di Regolamento Finale sia inferiore al Livello del Cap: $\text{Importo Nominal} \times \text{Max}\left(\text{Percentuale del Livello di Bonus}; \frac{\text{Prezzo di Regolamento Finale}}{\text{Prezzodi Strike}}\right)$; (ii) qualora in ogni momento in ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento sia superiore al Livello Barriera e qualora il Prezzo di Regolamento Finale sia superiore o pari al Livello del Cap: $\text{Importo Nominal} \times \text{Percentuale del Livello del Cap}$; ovvero (iii) qualora in qualsiasi momento in ciascuna Data di Osservazione durante il Periodo di Osservazione il Livello del Sottostante di Riferimento sia inferiore o pari al Livello Barriera:

Elemento	Titolo	
		$$\text{Importo Nominal} \times \text{Min}\left(\text{Percentuale del Livello del Cap}; \frac{\text{Prezzo di Regolamento Finale}}{\text{Prezzodi Strike}}\right)$$. ***Descrizione del Payout*** Se il Prezzo di Liquidazione del sottostante di riferimento alla Data di Valutazione è inferiore al Livello Cap e non avviene alcun Evento di Knock-out, il payout sarà uguale al Valore Nominale moltiplicato per il massimo della percentuale Bonus e la performance del sottostante di riferimento. Se il Prezzo di Liquidazione del sottostante di riferimento alla Data di Valutazione è uguale o superiore al Livello Cap e non avviene alcun evento Knock-out, il payout sarà uguale al Valore Nominale moltiplicato per la percentuale Cap Level. In caso contrario, il Payout sarà pari al maggiore tra il Valore Nominale, più la performance del sottostante di riferimento ed il Valore Nominale moltiplicato per la percentuale Cap Level. **Livello Barriera** è come indicato in C.20. **Livello del Cap** è come indicato in C.20. **Percentuale del Livello di Bonus** è come indicato in C.20. **Percentuale del Livello del Cap** è come indicato in C.20. **Prezzo di Strike** è come indicato in C.20 **Livello del Sottostante di Riferimento** significa, con riferimento ad un'ora ed un giorno, il prezzo del relativo Sottostante di Riferimento in tale ora di tale giorno. **Importo Nominale** significa EURO 100. **Data di Osservazione** significa ciascun Giorno di Negoziazione Programmato durante il Periodo di Osservazione. **Periodo di Osservazione** significa il periodo compreso tra la prima data di listing (inclusa) e la Data di Valutazione della Liquidazione (inclusa). **Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani** significa il Prezzo di Riferimento, ovvero, in relazione ad una Azione, il prezzo pubblicato dalla Borsa Italiana a chiusura delle negoziazioni e avente il significato ad esso attribuito ai sensi del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, come di volta in volta modificato da Borsa Italiana. **Prezzo di Liquidazione** significa: - Con riferimento alle Azioni non Italiane, il prezzo ufficiale di chiusura - Con riferimento alle Azioni Italiane, Prezzo di Riferimento dei Titoli Italiani **Prezzo Finale di Liquidazione** significa il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione. **Data di Emissione** significa il 4 marzo 2019. **Data di Strike** significa il 25 febbraio 2019.

Elemento	Titolo	
		Data di Valutazione della Liquidazione significa: - Con riferimento alle Azioni non Italiane, la Data di Esercizio - Con riferimento alle Azioni Italiane, Il Giorno di Negoziazione Previsto immediatamente precedente la Data di Esercizio Le previsioni di cui sopra sono soggette a rettifiche come previsto nelle condizioni dei Titoli al fine di tenere in considerazione eventi in relazione al Sottostante di Riferimento o ai Titoli. Questo può comportare modifiche da apportare ai Titoli o in alcuni casi alla liquidazione anticipata dei Titoli ad un importo di liquidazione anticipata (si veda l'Elemento C.9).
C.19	Prezzo di riferimento finale del Sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà determinato in conformità ai meccanismi di valutazione indicati nell'Elemento C.18 che precede.
C.20	Sottostante di Riferimento	I Sottostanti di Riferimento indicati all'Elemento C.20 sono:

Numero di Serie / Numero della Tranche / Codice ISIN	No. di Titoli emessi	No. di Titoli	Trading Code di Borsa Italiana	Prezzo di Emisisone per Titolo	Prezzo di Strike	Livello Barriera	Percentuale del Livello di Bonus	Livello del Cap	Percentuale del Livello del Cap	Data di Valutazione della Liquidazione	Data di Liquidazione
NL0013313117	30.000	30.000	P13117	EUR 100	EUR 2,0845	EUR 1,6676	109%	EUR 2,2721	109%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313125	30.000	30.000	P13125	EUR 100	EUR 11,4660	EUR 9,1728	109%	EUR 12,4979	109%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313133	30.000	30.000	P13133	EUR 100	EUR 26,0500	EUR 20,8400	111,50%	EUR 29,0458	111,50%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313141	30.000	30.000	P13141	EUR 100	EUR 13,2000	EUR 10,5600	108,50%	EUR 14,3220	108,50%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313158	30.000	30.000	P13158	EUR 100	EUR 4,2800	EUR 3,4240	107%	EUR 4,5796	107%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313166	30.000	30.000	P13166	EUR 100	EUR 0,5360	EUR 0,4288	108,50%	EUR 0,5816	108,50%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313174	30.000	30.000	P13174	EUR 100	EUR 15,2500	EUR 12,2000	107,50%	EUR 16,3938	107,50%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313182	30.000	30.000	P13182	EUR 100	EUR 86,9200	EUR 69,5360	111%	EUR 96,4812	111%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313190	30.000	30.000	P13190	EUR 100	EUR 66,9300	EUR 53,5440	109%	EUR 72,9537	109%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313216	30.000	30.000	P13216	EUR 100	EUR 53,4400	EUR 42,7520	106,75%	EUR 57,0472	106,75%	21 giugno 2019	28 giugno 2019
NL0013313224	30.000	30.000	P13224	EUR 100	EUR 2,0845	EUR 1,6676	121%	EUR 2,5222	121%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313232	30.000	30.000	P13232	EUR 100	EUR 11,4660	EUR 9,1728	119,50%	EUR 13,7019	119,50%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313240	30.000	30.000	P13240	EUR 100	EUR 26,0500	EUR 20,8400	124%	EUR 32,3020	124%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313257	30.000	30.000	P13257	EUR 100	EUR 13,2000	EUR 10,5600	121,50%	EUR 16,0380	121,50%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313265	30.000	30.000	P13265	EUR 100	EUR 4,2800	EUR 3,4240	117%	EUR 5,0076	117%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313273	30.000	30.000	P13273	EUR 100	EUR 0,5360	EUR 0,4288	120%	EUR 0,6432	120%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313281	30.000	30.000	P13281	EUR 100	EUR 15,2500	EUR 12,2000	119,50%	EUR 18,2238	119,50%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313299	30.000	30.000	P13299	EUR 100	EUR 86,9200	EUR 69,5360	122,50%	EUR 106,4770	122,50%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313307	30.000	30.000	P13307	EUR 100	EUR 66,9300	EUR 53,5440	119%	EUR 79,6467	119%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020
NL0013313323	30.000	30.000	P13323	EUR 100	EUR 53,4400	EUR 42,7520	116%	EUR 61,9904	116%	20 dicembre 2019	3 gennaio 2020

Numero di Serie / Numero della Tranche / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta del Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters del Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
NL0013313117	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313125	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313133	Ordinaria	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313141	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313158	Ordinaria	Saipem SpA	EUR	IT0005252140	SPMI.MI	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313166	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313174	Ordinaria	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313182	Ordinaria	Iliad	EUR	FR0004035913	ILD.PA	www.iliad.fr	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313190	Ordinaria	Bayer AG	EUR	DE000BAY0017	BAYGn.DE	www.bayer.de	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313216	Registered	Daimler AG	EUR	DE0007100000	DAIGn.DE	www.daimler.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313224	Ordinaria	Intesa SanPaolo SpA	EUR	IT0000072618	ISP.MI	www.intesasanpaolo.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313232	Ordinaria	UniCredit SpA	EUR	IT0005239360	CRDI.MI	www.unicreditgroup.eu	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313240	Ordinaria	Société Générale SA	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313257	Ordinaria	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	NL0010877643	FCHA.MI	www.fcagroup.com	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313265	Ordinaria	Saipem SpA	EUR	IT0005252140	SPMI.MI	www.saipem.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313273	Ordinaria	Telecom Italia SpA	EUR	IT0003497168	TLIT.MI	www.telecomitalia.it	Borsa Italiana (MTA)	www.borsaitaliana.it
NL0013313281	Ordinaria	STMicroelectronics NV	EUR	NL0000226223	STM.PA	www.st.com	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313299	Ordinaria	Iliad	EUR	FR0004035913	ILD.PA	www.iliad.fr	Euronext Paris	www.euronext.com
NL0013313307	Ordinaria	Bayer AG	EUR	DE000BAY0017	BAYGn.DE	www.bayer.de	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de
NL0013313323	Registered	Daimler AG	EUR	DE0007100000	DAIGn.DE	www.daimler.com	Deutsche Börse	www.boerse-frankfurt.de

Numero di Serie / Numero della Tranche / Codice ISIN	Tipo di Azione	Azione	Valuta del Azione	Codice ISIN dell'Azione	Codice Reuters del Azione	Sito web dell'Azione	Borsa	Sito web della Borsa
							AG	

Section D - Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Rischi fondamentali relativi agli Emittenti e ai Garanti	I potenziali acquirenti dei Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base dovrebbero avere esperienze di investimento relativamente ad opzioni e negoziazione di opzioni e comprendere il rischio di negoziazione che i Titoli comportano. Un investimento in Titoli presenta alcuni rischi che dovrebbero essere valutati prima di effettuare ogni decisione di investimento. Alcuni rischi possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle proprie obbligazioni sorte relativamente ai Titoli o la capacità del Garante di adempiere alle proprie obbligazioni relativamente alla Garanzia, alcuni dei quali sono indipendenti dal loro controllo. In particolare, l'Emittente e il Garante, congiuntamente al Gruppo BNPP, è esposto ai seguenti rischi, connessi alla sua attività: ***Garante*** Sette categorie principali di rischio sono inerenti alle attività di BNPP: (1) *Rischio di Credito* - Il rischio di credito è definito come la probabilità che un debitore o una controparte non adempia alle proprie obbligazioni nei confronti di BNPP. La probabilità di insolvenza oltre che il tasso di recupero del prestito o debito in caso di insolvenza sono elementi essenziali nella valutazione della qualità del credito. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 504 miliardi di EUR. In conformità con le raccomandazioni dell'EBA, questa categoria di rischio comprende anche i rischi sugli investimenti azionari, oltre che quelli relativi alle attività assicurative. (2) *Rischio operativo* - Per rischio operativo si intende il rischio di perdite derivanti da processi interni non funzionanti o inadeguati (in particolare quelli che coinvolgono personale e sistemi informativi) o da eventi esterni, siano essi intenzionali, accidentali o naturali (inondazioni, incendi, terremoti, attacchi terroristici ecc.). I rischi operativi comprendono la frode, i rischi per le risorse umane, i rischi legali e reputazionali, i rischi di non conformità, i rischi fiscali, i rischi dei sistemi informativi, il rischio di fornire servizi finanziari inadeguati (rischio di condotta), il rischio di fallimento dei processi operativi, compresi i processi di credito, o derivante dall'uso di un modello (rischio del modello), nonché le potenziali conseguenze finanziarie connesse alla gestione del rischio di reputazione. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 73 miliardi di EUR. (3) *Rischio di controparte* - Il rischio di controparte deriva dal rischio di credito di BNPP nel contesto specifico delle operazioni di mercato, degli investimenti e/o dei regolamenti. L'ammontare di tale rischio varia nel tempo in funzione delle fluttuazioni dei parametri di mercato che influenzano il potenziale valore futuro delle operazioni interessate. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 27 miliardi di EUR. (4) *Rischio di mercato* - Il rischio di mercato è il rischio di perdita di valore causato da un andamento sfavorevole dei prezzi o dei parametri di mercato. I parametri di mercato includono, ma non sono limitati a, tassi di cambio, prezzi di titoli e materie prime (sia quotati direttamente che ottenuti facendo riferimento a un'attività similare. (5) *Rischio di cartolarizzazione* - La cartolarizzazione è un'operazione o un accordo in base al quale il rischio di credito associato a una passività o a un insieme di passività è suddiviso in tranche. Qualsiasi impegno assunto

Elemento	Titolo	
		nell'ambito di una struttura di cartolarizzazione (compresi i derivati e le linee di liquidità) è considerato una cartolarizzazione. La maggior parte di tali impegni è detenuta nel portafoglio bancario prudenziale. Al 31 dicembre 2018 le attività di rischio ponderate di BNPP soggette a questo tipo di rischio ammontavano a 7 miliardi di EUR. (6) *Rischi connessi alle imposte differite e a talune partecipazioni in istituzioni creditizie o finanziarie* - Gli importi inferiori alle soglie di deduzione prudenziale del capitale generano attività di rischio ponderate per un importo di 17 miliardi di EUR al 31 dicembre 2018. (7) *Rischio di liquidità* - Il rischio di liquidità è il rischio che BNPP non sarà in grado di onorare i propri impegni o smobilizzare o compensare una posizione a causa di condizioni di mercato o di fattori specifici entro un dato periodo di tempo e a un costo ragionevole. Riflette il rischio di non essere in grado di far fronte ai deflussi di cassa netti, compresi i requisiti collaterali, su orizzonti da breve a lungo termine. Il rischio specifico del Gruppo BNPP può essere valutato attraverso il suo indice di liquidità a breve termine, che analizza la copertura dei deflussi di cassa netti in un periodo di stress di 30 giorni. Più in generale, i rischi ai quali il Gruppo BNPP è esposto possono derivare da una serie di fattori legati, fra l'altro, all'evoluzione del contesto macroeconomico, competitivo, di mercato e normativo o all'attuazione della sua strategia, attività o operatività. *Rischi* La presente sezione sintetizza i rischi principali che BNPP ritiene attualmente di affrontare. Sono classificati nelle seguenti categorie: rischi legati al contesto macroeconomico, rischi legati al contesto di mercato, rischi regolamentari e rischi legati all'attuazione della strategia di BNPP, rischi legati alla gestione dell'attività di BNPP, rischi legati all'operatività di BNPP. (a) Condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli hanno avuto in passato e potranno avere in futuro un impatto su BNPP e sui mercati in cui opera. (b) In considerazione della portata globale delle proprie attività, BNPP può essere esposta a determinati rischi politici, macroeconomici o finanziari nei paesi e nelle regioni in cui opera. (c) L'accesso di BNPP alla provvista e il costo di provvista potrebbero risentire di un ritorno della crisi finanziaria, del peggioramento delle condizioni economiche, di ulteriori riduzioni dei rating, dell'aumento degli spread o di altri fattori. (d) Lo scenario prolungato di tassi di interesse bassi comporta rischi sistemici impliciti e anche il superamento di questo scenario comporta rischi. (e) Mutamenti significativi dei tassi d'interesse potrebbero avere un impatto negativo sui ricavi o sulla redditività di BNPP. (f) La solidità e la condotta di altre istituzioni finanziarie e partecipanti del mercato potrebbero avere un impatto negativo su BNPP.

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

Elemento	Titolo	
		incidere negativamente sulle entrate e sulla redditività di BNPP. (w) Le politiche, procedure e modalità di gestione dei rischi di BNPP, possono esporre la stessa a rischi non identificati o imprevisti, che potrebbero causare perdite significative. (x) L'interruzione o la violazione dei sistemi informatici di BNPP potrebbe comportare la perdita sostanziale di informazioni inerenti ai clienti, danni alla reputazione di BNPP e conseguenti perdite finanziarie. (y) La posizione competitiva di BNPP potrebbe essere pregiudicata in caso di danneggiamento della sua reputazione. ***Emittenti*** I rischi principali sono descritti in precedenza relativamente a BNPP rappresentano anche i rischi principali cui è soggetta BNPP B.V., nonché ogni altra singola società o ente del Gruppo BNPP. *Rischio derivante dai legami di dipendenza* BNPP B.V. è una società operativa. Le attività di BNPP B.V. sono costituite dalle passività di altre società del Gruppo BNPP. La capacità di BNPP B.V. di adempiere alle proprie obbligazioni dipende dalla capacità delle altre società del Gruppo di adempiere alle loro obbligazioni. Relativamente ai titoli di sua emissione, la capacità di BNPP B.V. di adempiere alle obbligazioni sorte a fronte di tali titoli dipende dalla ricezione da parte di BNPP B.V. dei pagamenti effettuati ai sensi di alcuni accordi di copertura che sottoscrive con altre società del Gruppo BNPP. Pertanto, i Portatori dei titoli emessi da BNPP B.V., ai sensi della Garanzia emessa da BNPP, saranno esposti alla capacità delle società appartenenti al Gruppo BNP di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi di tali accordi di copertura. *Rischio di Mercato* BNPP B.V. assume esposizione al rischio di mercato derivanti da posizioni in tassi di interesse, tassi di cambio, prodotti azionari e materie prime, i quali sono tutti esposti a movimenti di mercato generali e specifici. Tuttavia, tali rischi sono coperti tramite sottoscrizione di contratti swap e opzioni e pertanto tali rischi sono da ritenersi mitigati, in linea di principio. *Rischio di Credito* BNPP B.V. ha una significativa concentrazione di rischio di credito in quanto tutti i contratti OTC sono acquistati dalla capogruppo e dalle altre società del Gruppo BNPP. In considerazione gli obiettivi e dell'attività di BNPP e la circostanza che la capogruppo è sottoposta alla supervisione della Banca Centrale Europea e della Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, tali rischi sono ritenuti accettabili dal management. Il debito senior a lungo termine di BNP Paribas è dotato di rating A da Standard & Poor's e Aa3 da Moody's. *Rischio di Liquidità* L'Emittente ha una significativa esposizione al rischio di liquidità. Al fine di attenuare tale esposizione l'Emittente ha concluso accordi di compensazione (netting agreements) con la capogruppo e altri soggetti appartenenti al Gruppo BNPP.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	Oltre ai rischi (ivi incluso il rischio di inadempimento) che possono influenzare la capacità dell'Emittente di adempiere alle obbligazioni assunte relativamente ai Titoli o del Garante di adempiere alle obbligazioni assunte ai sensi della Garanzia, esistono

Elemento	Titolo	
		determinati fattori che sono significativi allo scopo di valutare i rischi associati ai Titoli emessi ai sensi del presente Prospetto di Base, ivi inclusi: *Rischio di Mercato* -i Titoli sono obbligazioni non garantite; -il prezzo di negoziazione dei Titoli è influenzato da vari fattori tra cui, a mero titolo esemplificativo (in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento), il prezzo del/i relativo/i Sottostante/i di Riferimento, il tempo restante alla scadenza o al rimborso e la volatilità, e tali fattori implicano che il prezzo di negoziazione dei Titoli può essere inferiore all'Importo del Rimborso Finale o all'Importo del Regolamento in Contanti o al valore del Diritto Spettante; -l'esposizione al Sottostante di Riferimento in molti casi sarà ottenuta tramite la stipula da parte dell'Emittente di accordi di copertura e, in relazione ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento, i potenziali investitori sono esposti all'andamento di questi accordi di copertura e ad eventi che possono avere un effetto sugli accordi di copertura e, di conseguenza, il verificarsi di uno di questi eventi può avere un effetto sul valore dei Titoli; *Rischi legati ai Portatori dei Titoli* -le disposizioni sulle assemblee dei Portatori consentono a maggioranze definite di vincolare tutti i Portatori; -In alcune circostanze i Portatori potrebbero perdere l'intero valore del loro investimento. *Rischi legati all'Emittente/Garante* -una riduzione dell'eventuale rating assegnato a titoli di debito in essere dell'Emittente o Garante (se applicabile) da parte di un'agenzia di rating potrebbe causare una riduzione del valore di negoziazione dei Titoli; -potrebbero sorgere conflitti di interessi (si veda l'Elemento E.4 che segue); *Rischi Legali* -il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica dei Titoli, il rimborso anticipato può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento del rimborso programmato e l'importo che si prevede sia pagato al momento del rimborso programmato e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli; -i Titoli possono maturare spese e oneri fiscali; -i Titoli potrebbero essere liquidati nel caso di illegalità o impossibilità, e tale annullamento o liquidazione potrebbe avere come conseguenza il fatto che un investitore non realizzi un ritorno su un investimento nei Titoli; -una decisione giudiziaria o un mutamento di una prassi amministrativa o una modifica della legge inglese o francese, a seconda dei casi, successivi alla data del Prospetto di Base potrebbero avere un impatto sostanzialmente pregiudizievole sul valore dei Titoli da essi influenzati; *Rischi legati al Mercato Secondario* -l'unico mezzo attraverso il quale un Portatore può realizzare valore dal Titolo prima della sua Data di Rimborso consiste nella sua vendita al prezzo di mercato in vigore al

Elemento	Titolo	
		momento dell'operazione in un mercato secondario disponibile, fermo restando che potrebbe non esistere alcun mercato secondario per i Titoli (il che potrebbe significare, per un investitore, dover attendere di esercitare il rimborso dei Titoli, al fine di realizzare un valore superiore rispetto al valore di scambio); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. è tenuta ad agire in veste di market-maker. In tali circostanze, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. si adopererà al fine di mantenere un mercato secondario per l'intera durata in vita dei Titoli, in base alle normali condizioni di mercato, e proporrà al mercato prezzi di domanda e offerta. Lo scarto fra i prezzi di domanda e di offerta può variare durante la vita dei Titoli. Tuttavia, durante alcuni periodi, può risultare difficile, impraticabile o impossibile per BNP Paribas Arbitrage S.N.C. quotare prezzi di domanda e di offerta, e durante tali periodi può risultare difficile, impraticabile o impossibile acquistare o venderei questi Titoli. Ciò può dipendere, per esempio, da condizioni di mercato sfavorevoli, prezzi volatili o importanti fluttuazioni dei prezzi, la chiusura o la limitazione di una piazza importante o il verificarsi al suo interno di problemi tecnici quali un malfunzionamento dei sistemi informativi o un'interruzione della rete. *Rischi relativi ai Sottostanti di Riferimento* -Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli Legati a un Sottostante di Riferimento includono: -esposizione a una o più azioni, rischi di mercato simili a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, certificati di deposito globale (global depositary receipt, "GDR") o certificati di deposito americani (American depositary receipt "ADR"), eventi di rettifica potenziali o eventi straordinari aventi un effetto sulle azioni e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli e che l'Emittente non fornisce informazioni post-emissione in relazione al Sottostante di Riferimento. *Rischi relativi ad alcune specifiche tipologie di prodotti* I seguenti rischi sono associati a prodotti ETS: Prodotti Yield Enhancement Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale dell'investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dall'applicazione delle clausole di Cap
D.6	Avvertenza relativa ai rischi	Si veda l'Elemento D.3 che precede. Nel caso di insolvenza di un Emittente o qualora lo stesso non sia altrimenti in grado di, o disposto a, rimborsare i Titoli alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli. Qualora il Garante non sia in grado di, o non sia disposto a, adempiere le proprie obbligazioni ai sensi della Garanzia dovute alla scadenza, un investitore potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento nei Titoli. Inoltre, gli investitori potrebbero perdere tutto o parte del loro investimento nei Titoli in conseguenza dei termini e condizioni dei Titoli stessi.

Section E - Offerta

Elemento	Titolo	

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e utilizzo dei proventi	I proventi netti dell'emissione dei Titoli andranno a far parte dei fondi generali dell'Emittente. Tali proventi potranno essere utilizzati per mantenere posizioni in contratti di opzioni o di *future* o altri strumenti di copertura
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	Il prezzo di emissione dei Titoli è come indicato in C.20. L'Emittente intende diffondere annunci pubblicitari in Italia relativamente ai Titoli e all'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul SeDeX MTF, ciò potrebbe essere qualificato come un'offerta al pubblico dei Titoli in Italia, ai sensi della normativa italiana e la Nota di Sintesi Specifica per la Singola Emissione è predisposta a tal fine. Non è previsto un Periodo di Offerta.
E.4	Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione / offerta	Ognuno di tali Collocatori e le sue collegate possono inoltre avere intrapreso, e possono intraprendere in futuro, operazioni di investment banking e/o di commercial banking con, e possono prestare altri servizi per, l'Emittente e l'eventuale Garante e le loro collegate nel corso della normale attività. Fatto salvo quanto sopra menzionato, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse sostanziale nell'offerta, inclusi conflitti di interessi.
E.7	Spese addebitate all'investitore dall'Emittente	Nessuna spesa sarà addebitata ad un investitore da parte dell'Emittente.