

Final Terms dated 9 April 2019

BNP PARIBAS

(incorporated in France)

(the Issuer)

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83]

Issue of EUR 60,000,000

Index Linked Redemption Notes due June 2027

Series 18839

under the €90,000,000,000

Euro Medium Term Note Programme

(the Programme)

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

- (a) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 73 of Part A below, provided such person is a Dealer or Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (b) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer 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.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the English Law Notes" , "Annex 1 - Additional Terms and Conditions for Payouts" and "Annex 2 - Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes" in the Base Prospectus dated 5 July 2018 which received visa n° 18-288 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 5 July 2018 and the Supplements to the Base Prospectus dated 6 August 2018, 9 November 2018, 14 February 2019 and 18 March 2019 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Directive 2003/71/EC, as amended (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive, and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent), 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer's website (www.invest.bnpparibas.com). The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website (www.amf-france.org) and these Final Terms will be available for viewing on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). A copy of these Final Terms and the Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Notes (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | Issuer: | BNP Paribas |
| 2. | (i) Series Number: | 18839 |
| | (ii) Tranche Number: | 1 |
| 3. | Specified Currency: | EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 4 (Payments, Physical Delivery and Exchange of Talons) |
| 4. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (i) Series: | EUR 60,000,000 |
| | (ii) Tranche: | EUR 60,000,000 |
| 5. | Issue Price of Tranche: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 6. | Minimum Trading Size: | EUR 1,000 |
| 7. | (i) Specified Denomination: | EUR 1,000 |
| | (ii) Calculation Amount: | EUR 1,000 |
| 8. | (i) Issue Date and Interest Commencement Date: | 28 June 2019 |
| | (ii) Interest Commencement Date (if different from the Issue Date): | Not applicable |
| 9. | (i) Maturity Date: | 28 June 2027 |
| | (ii) Business Day Convention for Maturity Date: | Following |

10.	Form of Notes:	Bearer
11.	Interest Basis:	Non-interest bearing
12.	Coupon Switch:	Not applicable
13.	Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption (See paragraph 45 below) Payout Switch: Not applicable
14.	Change of Interest Basis or Redemption/Payment Basis:	Not applicable
15.	Put/Call Options:	Not applicable
16.	Exchange Rate:	Not applicable
17.	Status of the Notes:	Senior Preferred Notes Prior approval of the Relevant Regulator for Senior Preferred Notes: Not Applicable
18.	Knock-in Event:	Applicable A Knock-in Event will occur if the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
	(i) SPS Knock-in Valuation:	Applicable Knock-in Value means the Underlying Reference Value SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day and the Strike Date, as applicable Strike Price Closing Value: applicable Underlying Reference is as set out in item 45(i) below Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day. Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.
	(ii) Level:	Not applicable
	(iii) Knock-in Level/Knock-in Range Level:	60%

(iv)	Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
(v)	Knock-in Period Beginning Date Convention:	Not applicable
(vi)	Knock-in Determination Period:	Not applicable
(vii)	Knock-in Determination Day(s):	Redemption Valuation Date
(viii)	Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
(ix)	Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
(x)	Knock-in Valuation Time:	Not applicable
(xi)	Knock-in Observation Price Source:	Not applicable
(xii)	Disruption Consequences:	Applicable
19.	Knock-out Event:	Not applicable
20.	Method of distribution:	Non-syndicated
21.	Hybrid Notes:	Not applicable
22.	Tax Gross-Up:	Condition 6(d) (<i>No Gross-Up</i>) of the Terms and Conditions of the English Law Notes not applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

23.	Interest:	Not applicable
24.	Fixed Rate Provisions:	Not applicable
25.	Floating Rate Provisions:	Not applicable
26.	Screen Rate Determination:	Not applicable
27.	ISDA Determination:	Not applicable
28.	FBF Determination:	Not applicable
29.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
30.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
31.	Share Linked/ETI Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
32.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
33.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
34.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
35.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable

38. Additional Business Centre(s)
(Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the English Law Notes or Condition 3(e) of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be): Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

39. Final Redemption: Final Payout

40. Final Payout:

Autocall Standard Notes:

Calculation Amount multiplied by:

- (A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:

100% + FR Exit Rate; or

- (B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:

100% + Coupon Airbag Percentage; or

- (C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred;

Min (100%, Final Redemption Value)

Where:

Coupon Airbag Percentage means 0%

Final Redemption Value means Underlying Reference Value

Final Redemption Condition Level: 80 per cent.

FR Barrier Value means, in respect of a SPS FR Barrier Valuation Date, the Underlying Reference Value.

FR Exit Rate means FR Rate

FR Rate means 56 per cent.

With

Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day

as determined by the Calculation Agent, subject as provided in Index Linked Notes Condition 2.

Settlement Price Date means the Valuation Date

SPS FR Barrier Valuation Date means the Settlement Price Date

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date, the SPS FR Barrier Valuation Date, or the Knock-in Determination Day, the Strike Date, as applicable.

Strike Price Closing Value: applicable

Valuation Date means Redemption Valuation Date as set out in item 45(viii) below

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

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

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

41. Automatic Early Redemption:

Applicable

(i) Automatic Early Redemption Event:

Standard Automatic Early Redemption

Automatic Early Redemption Event 1:

If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is "greater than or equal to" the Automatic Early Redemption Level

(ii) Automatic Early Redemption Valuation Time:

Not applicable

(iii) Automatic Early Redemption Payout:

SPS Automatic Early Redemption Payout:

NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

Where

AER Redemption Percentage means 100%

NA means Calculation Amount

SPS ER Valuation Date means the Settlement Price Date

SPS Valuation Date means SPS ER Valuation Date

Settlement Price Date means the Observation Date

Observation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date as set out in item (iv) below.

Underlying Reference is as set out in item 45(i) below

- (iv) Automatic Early Redemption Date(s): Each Automatic Early Redemption Date n with n=4 to 31

n	Automatic Early Redemption Valuation Date_n	Automatic Early Redemption Date_n
4	June 22, 2020	June 29, 2020
5	September 21, 2020	September 28, 2020
6	December 17, 2020	December 28, 2020
7	March 22, 2021	March 29, 2021
8	June 21, 2021	June 28, 2021
9	September 21, 2021	September 28, 2021
10	December 20, 2021	December 28, 2021
11	March 21, 2022	March 28, 2022
12	June 21, 2022	June 28, 2022
13	September 21, 2022	September 28, 2022
14	December 20, 2022	December 28, 2022
15	March 21, 2023	March 28, 2023
16	June 21, 2023	June 28, 2023
17	September 21, 2023	September 28, 2023
18	December 19, 2023	December 28, 2023
19	March 21, 2024	March 28, 2024
20	June 21, 2024	June 28, 2024
21	September 23, 2024	September 30, 2024
22	December 18, 2024	December 30, 2024
23	March 21, 2025	March 28, 2025
24	June 23, 2025	June 30, 2025
25	September 22, 2025	September 29, 2025
26	December 17, 2025	December 29, 2025
27	March 23, 2026	March 30, 2026
28	June 22, 2026	June 29, 2026
29	September 21, 2026	September 28, 2026
30	December 17, 2026	December 28, 2026
31	March 19, 2027	March 30, 2027

(v)	(A)	Automatic Early Redemption [Price] [Level] [1]:	100%
	(B)	Automatic Early Redemption [Price][Level] [2]:	Not applicable
(vi)		Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable
(vii)		AER Rate:	n* 1.75%
(viii)		AER Exit Rate:	AER Rate
(ix)		Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s):	AER 1 Redemption Valuation Date n with n=4 to 31 as set out in the table in item (iv) above
(x)		Observation Price Source:	Not applicable
(xi)		Underlying Reference Level:	Not applicable
(xii)		SPS AER Valuation:	Applicable: SPS AER Value 1: With SPS AER Value 1 being the Underlying Reference Value
(xiii)		AER Event 1 Underlyings:	See item 45(i) below
(xiv)		AER Event 2 Underlyings:	Not applicable
(xv)		AER Event 1 Basket:	Not applicable
(xvi)		AER Event 2 Basket:	Not applicable
42.		Issuer Call Option:	Not applicable
43.		Noteholder Put Option:	Not applicable
44.		Aggregation:	Not applicable
45.		Index Linked Redemption Amount:	Applicable
	(i)	Index/Basket of Indices:	Euronext Eurozone ESG Leaders 40 EW Decrement 5% Index (The “ Index ” or the “ Underlying Reference ”) The Index is a Multi-Exchange Index.
	(ii)	Index Currency:	EUR
	(iii)	Screen Page:	Bloomberg code: ESGE40D Index
	(iv)	Specified Maximum Days of Disruption:	Three (3) Scheduled Trading Days
	(v)	Strike Date:	21 June 2019
	(vi)	Averaging:	Averaging does not apply to the Notes.
	(vii)	Redemption Valuation Date:	21 June 2027
	(viii)	Observation Date(s):	Not applicable

(ix)	Observation Period:	Not applicable
(x)	Exchange Business Day:	(Single Index Basis)
(xi)	Scheduled Trading Day:	(Single Index Basis)
(xii)	Exchange(s) and Index Sponsor:	(a) the relevant Exchange is: As per Conditions; and (b) the relevant Index Sponsor is Euronext N.V.
(xiii)	Related Exchange:	All Exchanges
(xiv)	Weighting:	Not applicable
(xv)	Valuation Time:	Scheduled Closing Time
(xvi)	Index Correction Period:	As per Conditions
(xvii)	Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Notes: - Increased Cost of Hedging
	Trade Date:	22 February 2019 (b) Delayed Redemption on the Occurrence of Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
(xviii)	Delayed Redemption on the Occurrence of Index Adjustment Event:	Not applicable
(xix)	Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
46.	Share Linked/ETI Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
47.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
48.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
49.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
50.	Credit Linked Notes:	Not applicable
51.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
52.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Events of Default for Senior Preferred Notes:	Not applicable
55.	Administrator/Benchmark Event:	Applicable

56.	Early Redemption Amount(s):	Market Value less Costs
57.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
58.	Variation of Settlement:	
	(i) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable
59.	CNY Payment Disruption Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

60.	Form of Notes: New Global Note:	Bearer Notes: No Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event.
61.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	Not applicable
62.	Identification information of Holders:	Not applicable
63.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
64.	Details relating to Partly Paid Notes: amount of each payment comprising the Issue Price and date on which each payment is to be made and, if different from those specified in the Temporary Bearer Global Note or Permanent Bearer Global Note, consequences of failure to pay, including any right of the Issuer to forfeit the Notes and interest due on late payment:	Not applicable
65.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
66.	Redenomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
67.	<i>Masse</i> (Condition 12 of the Terms and Conditions of the French Law Notes):	Not applicable
68.	Governing law:	English law. Condition 2(a) is governed by French law.
69.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

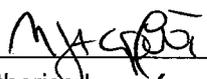
DISTRIBUTION

- | | | |
|-----|---|--|
| 70. | (i) If syndicated, names of Managers (specifying Lead Manager): | Not applicable |
| | (ii) Date of Subscription Agreement: | Not applicable |
| | (iii) Stabilisation Manager (if any): | Not applicable |
| | (iv) If non-syndicated, name of relevant Dealer: | BNP Paribas |
| 71. | Total commission and concession: | The discount/distribution fee covers distribution and/or structuring cost for a maximum annual amount equivalent to 0.60% p.a. (all tax included) of the Aggregate Nominal Amount. |
| 72. | U.S. Selling Restrictions: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D |
| 73. | Non exempt Offer: | Applicable |
| | (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: | France |
| | (ii) Offer Period: | From and including 9 April 2019 to and including 14 June 2019 (or such other date as the Issuer determines as notified on or around such date). |
| | (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | BNP Paribas Wealth Management
33, rue du Quatre Septembre
75002 Paris
(the Authorised Offeror) |
| | (iv) General Consent: | Not applicable |
| | (v) Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable |
| 74. | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Not Applicable |
| 75. | United States Tax Considerations | The Notes are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986. |

RESPONSIBILITY

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

Signed on behalf of the Issuer:

By: 
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- | | | |
|------|---|--|
| (i) | Listing and admission to trading: | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from 28 June 2019. |
| (ii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | EUR 4,200 |

2. Ratings

Ratings: The Notes have not been rated.

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

Save for the fees payable to the Dealers so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

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

(i) Reasons for the offer:

The net proceeds of the issue of the Notes will be allocated or reallocated from time to time to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Green Assets as defined below and further described in the BNP Paribas Green Bond Framework dated 30/04/2018 available on <https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues>, as may be amended from time to time by the Issuer (the “**BNP Paribas Green Bond Framework**”).

Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Notes to Eligible Green Assets, the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments. The Issuer will use its best efforts to substitute any redeemed loans, any other form of financing that is no longer financed or refinanced by the net proceeds and/or any such loans or any other form of financing which cease to be Eligible Green Assets, as soon as practicable once an appropriate substitution option has been identified. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Notes via its internal information systems.

For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Notes will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Green Assets.

Eligible Green Assets means any existing, on-going and/or future loans or any other form of financing from Eligible Sectors selected by the Issuer, which meet the Eligibility Criteria, all in accordance with the BNP Paribas Green Bond Framework.

Eligible Sectors means the following sectors (all as more fully described in the BNP Paribas Green Bond Framework):

- Renewable Energies
- Energy Efficiency
- Mass and Public Transportation
- Water Management and Water Treatment
- Recycling

For the avoidance of doubt, the following sectors are excluded from the BNP Paribas Green Bond Framework: defence and security, palm oil, wood pulp, nuclear power generation, coal-fired power generation, unconventional oil and gas, mining and tobacco.

Eligibility Criteria means the criteria with which any loan or any other form of financing should comply, at any time, in order to be considered as an Eligible Green Asset (as such criteria may be amended, from time to time, by the Issuer, subject to external review by third parties, as the case may be, as per the BNP Paribas Green Bond Framework). As part of the application of the Eligibility Criteria, the Issuer will assess the potential environmental, social and governance risks of the relevant assets, in line with its framework for managing such risks, including specific risk assessment tools and the Equator Principles. The selection of the Eligible Green Assets in accordance with the Eligibility Criteria will then be verified by external third parties, as per the BNP Paribas Green Bond Framework.

As long as any Notes are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) the Eligible Green Assets financed or refinanced by the net proceeds and their relevant environmental impact indicators, (ii) the allocation of the net proceeds of the Notes to Eligible Green Assets detailing the aggregate amount dedicated to each of the Eligible Sectors and (iii) the balance of unallocated cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments still held by the Issuer, as further described in the BNP Paribas Green Bond Framework. The report will be published by the Issuer on <https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues>.

Pursuant to the BNP Paribas Green Bond Framework a second party opinion has been obtained from an appropriate second party opinion provider and the Issuer has mandated an appropriate external independent auditor to provide an assurance report. The opinion and assurance report are available on <https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues>.

- (ii) Estimated net proceeds: EUR 60,000,000
- (iii) Estimated total expenses: See item 1(ii) above

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

Index	Website	Screen Page
Euronext Eurozone ESG Leaders 40 EW Decrement 5% Index	https://www.euronext.com/fr	Bloomberg Code: ESGE40D Index

INDEX DISCLAIMER

Euronext N.V. or its subsidiaries holds all (intellectual) proprietary rights with respect to the Index. Euronext N.V. or its subsidiaries do not sponsor, endorse or have any other involvement in the issue and offering of the product. Euronext N.V. and its subsidiaries disclaim any liability for any inaccuracy in the data on which

the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

Trademarks used are registered trademarks of Euronext N.V. or its subsidiaries.

General disclaimer

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

6. Operational Information

- | | | |
|-------|--|--------------------------|
| (i) | ISIN: | XS1956144239 |
| (ii) | Common Code: | 195614423 |
| (iii) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): | Not applicable |
| (iv) | Delivery: | Delivery against payment |
| (v) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable |
| (vi) | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: | No. |

Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safe-keeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

- | | | |
|-------|---|----------------|
| (vii) | Name and address of Registration Agent: | Not applicable |
|-------|---|----------------|

7. Public Offers

Offer Price:	100% of Issue Price of the Notes.
Conditions to which the offer is subject:	<p>Offers of the Notes are conditional on their issue and on any additional conditions set out in the standard terms of business of the Authorised Offerors, notified to investors by such relevant Authorised Offerors.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason, in accordance with the Authorised Offerors at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes.</p>
Description of the application process:	<p>Application to subscribe for the Notes can be made in France with the relevant Authorised Offeror. The distribution of the Notes will be carried out in accordance with Authorised Offeror's usual procedures notified to investors by such Authorised Offeror.</p> <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes.</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application per investor is: EUR 1,000
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. Investors will be notified by the relevant Authorised Offerors of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.
Manner and date in which results of the offers are to be made public:	Not applicable
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>Not applicable</p> <p>No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU may take place prior to the Issue Date.</p>

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

There are no expenses or taxes charged to the subscriber or purchaser that the Issuer is aware of.

For the Offer Price which include the commissions payable to the Distributor see above "Offer Price".

8. **Placing and Underwriting**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

The Authorised Offerors identified in Paragraph 73 of Part A above and identifiable in the Base Prospectus.

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):

Not Applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not Applicable

9. **EU Benchmarks Regulation**

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:

Applicable:

Amounts payable under the Notes are calculated by reference to Euronext Eurozone ESG Leaders 40 EW Decrement 5% which is provided by Euronext N.V.

As at the date of these Final Terms, Euronext N.V. is not included in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**BMR**").

ANNEX
Summary of the Notes

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7) below. This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. 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 Notes, Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 5 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP dated 5 July 2018. • Any decision to invest in any Notes 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 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 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 Notes.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by the Dealers, BNP Paribas Wealth Management as Authorised Offeror and each financial intermediary whose name is published on the Issuer's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) and publishes on its website the following</p>

		<p>statement (with the information in square brackets being duly completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of BNP PARIBAS EUR60,000,000 Index Linked Redemption Notes due June 2027, ISIN XS1956144239, Series 18839 (the "Notes") described in the Final Terms dated 9 April 2019 (the "Final Terms") published by BNP Paribas (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Notes in France during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus), and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the offer period from an including 9 April 2019 to and including 14 June 2019 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in France.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>
--	--	---

Section B - Issuer

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas (" BNPP " or the " Bank " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank, having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe.</p> <p>In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in 2017) and in emerging economies (+4.6% after +4.7% in 2017). Since the economy was at the peak of its cycle in large developed countries, central banks continued to tighten accommodating monetary policy or planned to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies.</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (reduction in assets purchases started in January 2018, with an end in December 2018) involve risks of financial turbulence and economic slowdown more pronounced than expected. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity and bond markets, etc.) as well as on certain interest rate-sensitive sectors.</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates</p>

		<p>and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in a relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macro-economically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2018, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on the Bank. 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 the Bank notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks; - 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 the Bank'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
--	--	--

		<p>company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</p> <ul style="list-style-type: none"> – the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; – the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; – the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move the European data confidentiality environment forward and improve personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and – the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in this tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers and personal data, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p>
--	--	---

		<p>Cyber security and technology risk</p> <p>The Bank's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the Group has a second line of defence within the Risk Function dedicated to managing technological and cyber security risks. Thus, operational standards are regularly adapted to support the Bank's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>	
B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 72 countries and has more than 202,000 employees, including close to 154,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group " or the " Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Bank in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR		
		31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
	Revenues	42,516	43,161
	Cost of risk	(2,764)	(2,907)
	Net income, Group share	7,526	7,759
		31/12/2018	31/12/2017
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.8%	11.8%
		31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252
Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675	

	Consolidated items due to customers	796,548	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983
	<p>* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and --10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> <p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2018.	
B.14	Dependence upon other group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNP Paribas SA 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 BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif...), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNP Paribas renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>	
B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), 	

		<ul style="list-style-type: none"> • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Insurance • Wealth and Asset Management • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.16	Controlling Shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). BNPP's Tier 2 instruments ratings are BBB+ (S&P Global Ratings Europe Limited), Baa2 (Moody's Investors Service Ltd.), A (Fitch France S.A.S.) and A (DBRS Limited). BNPP's Non Preferred Senior debt ratings are A- (S&P Global Ratings Europe Limited), Baa1 Moody's Investors Service Ltd.), A+ (Fitch France S.A.S.) and A (high) (DBRS Limited).</p> <p>The Notes have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time.</p>

Section C – Notes

Element	Title	
C.1	Type and class of Notes/ISIN	<p>The Notes are issued in Series. The Series Number of the Notes is 18839. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1956144239.</p>

		<p>The Common Code is: 195614423.</p> <p>The Notes are cash settled Notes.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Notes is euro (EUR).
C.5	Restrictions on free transferability	The Notes will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in <i>Subscription and Sale</i> and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Notes are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Notes	<p>Notes issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status and Subordination (Ranking)</p> <p>The Notes are Senior Preferred Notes.</p> <p>Senior Preferred Notes are Senior Preferred Obligations and are direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) <i>pari passu</i> among themselves and with other Senior Preferred Obligations; (b) senior to Senior Non Preferred Obligations; and (c) junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions. <p>Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (<i>liquidation amiable ou liquidation judiciaire</i>) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of Noteholders to payment under the Senior Preferred Notes rank:</p> <ul style="list-style-type: none"> A. junior to present and future claims benefiting from other preferred exceptions; and B. senior to Senior Non Preferred Obligations. <p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Notes will not contain a negative pledge provision.</p> <p>Enforcement</p> <p>The terms of the Senior Preferred Notes will not contain any events of default.</p> <p>However, the Noteholder may, upon written notice to the Principal Paying Agent, cause such Note to become due and payable, together with accrued interest thereon, if any, as of the date on which such notice is received by the Principal Paying Agent, in the event that an order is made or an effective resolution is passed for the liquidation (<i>liquidation judiciaire or liquidation amiable</i>) of the Issuer.</p> <p>Meetings</p>

		<p>The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting, holders who voted in a manner contrary to the majority and holders who did not respond to, or rejected the relevant written resolution.</p> <p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6 of the Terms and Conditions of the English Law Notes and Condition 6 of the Terms and Conditions of the French Law Notes, as the case may be) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Notes, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p>Governing law</p> <p>This Series of Notes is governed by English law. Condition 2(a) of the Terms and Conditions of the English Law Notes is governed by French law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Notes do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Note will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18</p> <p>The Notes may be redeemed early for tax reasons at the Early Redemption Amount calculated in accordance with the Conditions.</p> <p>Representative of Noteholders</p> <p>No representative of the Noteholders has been appointed by the Issuer.</p>

		Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Notes.
C.10	Derivative component in the interest payment	Payments of interest in respect of the Notes will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s). Please also refer to Elements C.9 above and C.18 below.
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable in respect of amount payable on redemption is calculated by reference to an index: Euronext Eurozone ESG Leaders 40 EW Decrement 5% Index (Bloomberg code: ESGE40D Index) (the " Index " or the " Underlying Reference "). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity	The Maturity Date of the Notes is 28 June 2027.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Notes 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 Notes. Final Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Note will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to Final Payout. Final Payout Auto-callable Notes fixed term notes that include an automatic early redemption feature. The return is linked to the performance of the Underlying Reference. The return is calculated by reference to various mechanisms (including knock-in features). There is no capital protection. Autocall Standard Notes Calculation Amount multiplied by: (A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level: 156%; or (B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: 100%; or (C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred;

		<p style="text-align: center;">Min (100%, Final Redemption Value)</p> <p>Where</p> <p>Final Redemption Condition Level means 80%</p> <p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value</p> <p>FR Barrier Value means, in respect of a SPS FR Barrier Valuation Date, the Underlying Reference Value.</p> <p>With</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Calculation Amount means EUR 1,000</p> <p>Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent, subject as provided in Index Linked Notes Condition 2.</p> <p>Index Sponsor means Euronext N.V.</p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>SPS Knock-in Valuation is applicable</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Level means 60%</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value</p> <p>Redemption Valuation Date means 21 June 2027</p> <p>Scheduled Trading Day means any day on which the relevant Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and each exchange or quotation system were trading has a material effect on the overall market for futures or option contracts relating to such Index are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s).</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date</p> <p>SPS FR Barrier Valuation Date means the Settlement Price Date</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date</p>
--	--	---

		<p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date, SPS FR Barrier Valuation Date, Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable.</p> <p>Strike Date means 21 June 2019</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable</p> <p>Underlying Reference as set out in C.15 above.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Notes will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount in respect of each nominal amount of Notes equal to the Calculation Amount will be an amount equal to SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>NA x (100% + AER Rate)</p> <p>with</p> <p>AER Rate is $n \times 1.75\%$</p> <p>Automatic Early Redemption Event means, if on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value 1 is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level 1 on the relevant AER Redemption Valuation Date is as set out in the table below</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100%</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date n with n = 4 to 31 means as per table below</p>
--	--	---

Automatic Early Redemption Date n with n = 4 to 31 means as per table below

n	Automatic Early Redemption Valuation Date_n	Automatic Early Redemption Date_n
4	June 22, 2020	June 29, 2020
5	September 21, 2020	September 28, 2020
6	December 17, 2020	December 28, 2020
7	March 22, 2021	March 29, 2021
8	June 21, 2021	June 28, 2021
9	September 21, 2021	September 28, 2021
10	December 20, 2021	December 28, 2021
11	March 21, 2022	March 28, 2022
12	June 21, 2022	June 28, 2022
13	September 21, 2022	September 28, 2022
14	December 20, 2022	December 28, 2022
15	March 21, 2023	March 28, 2023
16	June 21, 2023	June 28, 2023
17	September 21, 2023	September 28, 2023
18	December 19, 2023	December 28, 2023
19	March 21, 2024	March 28, 2024
20	June 21, 2024	June 28, 2024
21	September 23, 2024	September 30, 2024
22	December 18, 2024	December 30, 2024
23	March 21, 2025	March 28, 2025
24	June 23, 2025	June 30, 2025
25	September 22, 2025	September 29, 2025
26	December 17, 2025	December 29, 2025
27	March 23, 2026	March 30, 2026
28	June 22, 2026	June 29, 2026
29	September 21, 2026	September 28, 2026
30	December 17, 2026	December 28, 2026
31	March 19, 2027	March 30, 2027

NA means Calculation Amount

SPS AER Valuation: applicable

SPS AER Value 1 means the Underlying Reference Value

SPS Valuation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date

The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Notes to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Notes. This may lead to adjustments being made to the Notes or, in some cases, the Notes 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 specified in Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from Screen Page - Bloomberg code: ESGE40D Index.
-------------	----------------------	---

Section D- Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer	<p>Potential investors should have sufficient knowledge and experience in capital markets transactions and should be able to correctly assess the risks associated with Notes. Certain risk factors may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, some of which are beyond its control. An investment in Notes presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. In particular, the Issuer, together with the BNPP Group is exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to the Issuer. 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. The Issuer'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) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. The Issuer's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. (3) <i>Counterparty risk</i> – Counterparty risk arises from the Issuer's credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. The Issuer's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. (4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly 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. The Issuer's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018.

		<p>(5) <i>Securitisation risk</i> – Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any commitment made under a securitisation structure (including derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk of these commitments are in the prudential banking portfolio. The Issuer’s risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018..</p> <p>(6) <i>Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions</i> – amounts below the prudential capital deduction thresholds generate risk-weighted assets amounting to EUR 17 billion at 31 December 2018.</p> <p>(7) <i>Liquidity risk</i> – Liquidity risk is the risk that the Issuer 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 Group’s specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period.</p> <p>More generally, the risks to which the Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations.</p> <p><i>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that the Issuer 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 the Issuer’s strategy, risks related to the management of the Issuer’s business, risks related to the Issuer’s operations.</p> <p>(a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on the Issuer and the markets in which it operates.</p> <p>(b) Given the global scope of its activities, the Issuer may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates.</p> <p>(c) The Issuer’s access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(e) Significant interest rate changes could adversely affect the Issuer’s revenues or profitability.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect the Issuer.</p>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> (g) The Issuer may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) The Issuer may generate lower revenues from commission and fee based 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) The Issuer 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 the Issuer and the financial and economic environment in which it operates. (l) The Issuer could become subject to a resolution proceeding. (m) The Issuer is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. (n) The Issuer 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 the Issuer’s strategic plans. (p) The Issuer may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions. (q) The Issuer 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 the Issuer’s results of operations and financial condition. (s) The Issuer’s hedging strategies may not prevent losses. (t) Adjustments to the carrying value of the Issuer’s securities and derivatives portfolios and the Issuer’s own debt could have an impact on its net income and shareholders’ equity. (u) The credit ratings of the Issuer may be downgraded, which would weigh on its profitability. (v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect the Issuer’s revenues and profitability. (w) The Issuer’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 the Issuer’s information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to the Issuer’s reputation and financial losses. (y) The Issuer’s competitive position could be harmed if its reputation is damaged.
--	--	---

<p>D.3</p>	<p>Key risks regarding the Notes</p>	<p>In addition to the risks relating to the Issuer (including the default risk) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Notes, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Notes issued under the Programme, including:</p> <p><i>Noteholder Risks</i></p> <p>the Notes may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Notes, a Noteholder holds fewer Notes than the specified minimum trading amount, such Noteholder will not be permitted to transfer their remaining Notes prior to redemption without first purchasing enough additional Notes in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>the meetings of Noteholders provisions permit defined majorities to bind all Noteholders;</p> <p>in certain circumstances Noteholders may lose the entire value of their investment;</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>the Notes are unsecured obligations;</p> <p>the trading price of the Notes is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Notes linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s) and volatility and such factors mean that the trading price of the Notes may be below the Final Redemption Amount or value of the Entitlement;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Notes 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 Notes;</p> <p><i>Issuer Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Notes;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Notes, or 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 Notes;</p> <p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Notes affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and that this may adversely affect the value at which an investor may sell</p>
-------------------	--------------------------------------	---

		<p>its Notes (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>the trading market for Notes may be volatile and may be adversely impacted by many events;</p> <p><i>Risk associated with Senior Preferred Notes</i></p> <p>there are no events of default under the Senior Preferred Notes;</p> <p><i>Risks Relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Notes which are linked to an Underlying Reference and an investment in such Notes will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Notes include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Notes</p> <p><i>Risks Relating to Specific Types of Notes</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Notes</p> <p style="padding-left: 40px;">Auto-callable Notes</p> <p style="padding-left: 40px;">Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Notes depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features. Auto-callable Notes include automatic early redemption mechanisms. If an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment.</p>
D.6	Risk warning	<p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Notes when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Notes.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Notes as a result of the terms and conditions of the Notes.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	<p>The net proceeds of the issue of the Notes will be allocated or reallocated from time to time to the financing and/or refinancing, in whole or in part, of Eligible Green Assets as defined below and further described in the BNP Paribas Green Bond Framework dated 30/04/2018 available on https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues , as may be amended from time to time by the Issuer (the “BNP Paribas Green Bond Framework”).</p>

		<p>Pending the allocation or reallocation, as the case may be, of the net proceeds of the Notes to Eligible Green Assets, the Issuer will invest the balance of the net proceeds, at its own discretion, in cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments. The Issuer will use its best efforts to substitute any redeemed loans, any other form of financing that is no longer financed or refinanced by the net proceeds and/or any such loans or any other form of financing which cease to be Eligible Green Assets, as soon as practicable once an appropriate substitution option has been identified. The Issuer will monitor the use of the net proceeds of the Notes via its internal information systems.</p> <p>For the avoidance of doubt, payment of principal and interest in respect of the Notes will be made from general funds of the Issuer and will not be directly or indirectly linked to the performance of Eligible Green Assets.</p> <p>Eligible Green Assets means any existing, on-going and/or future loans or any other form of financing from Eligible Sectors selected by the Issuer, which meet the Eligibility Criteria, all in accordance with the BNP Paribas Green Bond Framework.</p> <p>Eligible Sectors means the following sectors (all as more fully described in the BNP Paribas Green Bond Framework):</p> <ul style="list-style-type: none"> • Renewable Energies • Energy Efficiency • Mass and Public Transportation • Water Management and Water Treatment • Recycling <p>For the avoidance of doubt, the following sectors are excluded from the BNP Paribas Green Bond Framework: defence and security, palm oil, wood pulp, nuclear power generation, coal-fired power generation, unconventional oil and gas, mining and tobacco.</p> <p>Eligibility Criteria means the criteria with which any loan or any other form of financing should comply, at any time, in order to be considered as an Eligible Green Asset (as such criteria may be amended, from time to time, by the Issuer, subject to external review by third parties, as the case may be, as per the BNP Paribas Green Bond Framework). As part of the application of the Eligibility Criteria, the Issuer will assess the potential environmental, social and governance risks of the relevant assets, in line with its framework for managing such risks, including specific risk assessment tools and the Equator Principles. The selection of the Eligible Green Assets in accordance with the Eligibility Criteria will then be verified by external third parties, as per the BNP Paribas Green Bond Framework.</p> <p>As long as any Notes are outstanding, the Issuer is expected to provide a report, at least annually, on (i) the Eligible Green Assets financed or refinanced by the net proceeds and their relevant environmental impact indicators, (ii) the allocation of the net proceeds of the Notes to Eligible Green Assets detailing the aggregate amount dedicated to each of the Eligible Sectors and (iii) the balance of unallocated cash and/or cash equivalent and/or other liquid marketable instruments still held by the Issuer, as further described in the BNP Paribas Green Bond Framework. The report will be published by the Issuer on https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues.</p> <p>Pursuant to the BNP Paribas Green Bond Framework a second party opinion has been obtained from an appropriate second party opinion provider and the Issuer has mandated an appropriate external independent auditor to provide an assurance</p>
--	--	--

		report. The opinion and assurance report are available on https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues .
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Notes is being offered in a Non-Exempt Offer in France. The issue price of the Notes is 100 per cent. of their nominal amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Dealer 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 its 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 Notes has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME (IN FRENCH)

RESUME DU PROGRAMME SPECIFIQUE A L'EMISSION EN RELATION AVEC LE PROSPECTUS DE BASE

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP, en date du 5 juillet 2018 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP en date du 5 juillet 2018. • Toute décision d'investir dans les Obligations concernées doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un État Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur dans cet État Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Obligations.
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non-exemptée d'Obligations par les Agents Placeurs, BNP Paribas Wealth Management en tant que Offreur Autorisé</p>

conditions y afférentes	<p>et par chaque intermédiaire financier dont le nom est publié sur le site Internet de l'Emetteur (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) qui est identifié comme un Offreur Autorisé au titre de l'Offre Non-exemptée concernée ainsi que tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2014/65/UE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être dûment complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à l'offre des BNP PARIBAS EUR 60.000.000 Index Linked Redemption Notes due June 2027, Souche 18839, ISIN XS1956144239 (les "Obligations") décrites dans les Conditions Définitives en date du 9 avril 2019 (les "Conditions Définitives") publiées par BNP Paribas (l'"Emetteur"). En considération de l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre d'Obligations en France durant la Période d'Offre et sous réserve des autres conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé (telles que précisées dans le Prospectus de Base) et confirmons que nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence."</i></p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées d'Obligations pendant la période d'offre du 9 avril 2019 au 14 juin 2019 (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche d'Obligations concernée en France.</p> <p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES OBLIGATIONS DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELLES OBLIGATIONS À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE ET AUTRES MODALITÉS EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p>
-------------------------	--

Section B - Emetteur

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas (" BNPP " ou la " Banque " ou l'" Emetteur ").
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions macroéconomiques.</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de la Banque. Compte tenu de la nature de son activité, la Banque est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2018, la croissance mondiale s'est maintenue à un niveau confortable, de l'ordre de 3,7% (selon le FMI), reflétant une stabilisation du rythme de progression au sein des économies avancées (+2,4% après +2,3% en 2017) comme des économies émergentes (+4,6% après +4,7% en 2017). L'économie se situant en haut de cycle dans les grands pays développés, les banques centrales ont poursuivi le durcissement de leur politique monétaire ou prévoient la diminution de l'assouplissement de celle-ci. Le niveau toujours modéré de l'inflation permet cependant aux banques centrales d'opérer cette transition de façon progressive et ainsi de limiter les risques de retournement marqué de l'activité. Ainsi le FMI s'attend en 2019 à un maintien du rythme de croissance mondiale observé au cours des deux dernières années (+3,5%) en dépit d'un léger ralentissement attendu dans les économies avancées.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux catégories de risques suivantes :</p> <p><i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaires</i></p> <p>Deux risques sont à souligner, celui d'une hausse brutale des taux d'intérêt et celui du maintien trop prolongé des politiques actuelles très accommodantes.</p> <p>D'une part, la poursuite du durcissement de la politique monétaire aux États-Unis (entamée depuis 2015) et la réduction du caractère accommodant de la politique monétaire en zone euro (réduction des achats nets de titres depuis janvier 2018 avec un arrêt en décembre 2018) impliquent des risques de turbulences financières et de ralentissement économique plus marqué que prévu. Le risque d'une hausse mal contrôlée des taux d'intérêt à long terme peut en particulier être souligné, dans l'hypothèse d'une surprise à la hausse en matière d'inflation ou d'un durcissement mal anticipé des politiques monétaires. La matérialisation de ce risque pourrait avoir des conséquences négatives sur les marchés d'actifs, en particulier ceux pour lesquels les primes de risque sont extrêmement faibles par rapport à leur moyenne historique suite à une</p>

		<p>décennie de politiques monétaires accommodantes (crédit aux entreprises et pays non Investment Grade, certains secteurs des marchés actions et des marchés obligataires, etc.) ainsi que sur certains secteurs sensibles au niveau des taux d'intérêt.</p> <p>D'autre part, en dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et, en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement</i></p> <p>Sur le plan macroéconomique, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt pourrait être sensible pour les pays affichant des niveaux de dette publique et/ou privée élevés par rapport au PIB. C'est notamment le cas de certains pays européens (notamment la Grèce, l'Italie, ou le Portugal), qui affichent des ratios de dette publique sur PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents.</p> <p>Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2018 une hausse marquée de leur dette, y compris de la dette en devises et due à des crédateurs étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. S'en suivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>Il est à noter que le risque lié à l'endettement pourrait se matérialiser non seulement en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi en cas d'autres chocs négatifs sur la croissance.</p> <p><i>Législations et réglementations applicables aux institutions financières.</i></p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur la Banque. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur la Banque, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de
--	--	--

		<p>conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« <i>private equity</i> ») et les <i>hedge funds</i> ;</p> <ul style="list-style-type: none"> – les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles (« CRD IV ») et le règlement européen sur les exigences prudentielles (« CRR »), le standard international de capacité d'absorption totale des pertes (« <i>total-loss absorbing capacity</i> » ou « TLAC »), et la désignation de la Banque en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière ; – le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; – la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ; – le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; – les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« <i>swap dealers</i> »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« <i>major swap participants</i> »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>security-based swap dealers</i> ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>major security-based swap participants</i> »), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres et les obligations de transparence et de <i>reporting</i> des transactions de dérivés sur titres ; – la nouvelle directive et le règlement Marché d'instruments financiers (MiFID II et MiFIR), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux ; – le Règlement général sur la protection des données (RGPD) est entré en vigueur le 25 mai 2018. Ce Règlement vise à faire évoluer l'environnement européen de confidentialité des données et améliorer la protection des données pour les particuliers au sein
--	--	---

		<p>de l'Union européenne. Les entreprises risquent des amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par la RGPD. Ce Règlement s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et</p> <p>– la finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027.</p> <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients et des données personnelles, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Ainsi le Code de conduite adopté par le Groupe en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p>Cybersécurité et risque technologique</p> <p>La capacité de la Banque à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques.</p> <p>Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation numérique avec comme conséquences l'accroissement du nombre des circuits de communication, la multiplication des sources de données, l'automatisation croissante des processus et le recours accru aux transactions bancaires électroniques.</p> <p>Les progrès et l'accélération des changements technologiques donnent aux cybercriminels de nouvelles possibilités pour altérer, voler et divulguer des données. Les attaques sont plus nombreuses, avec une portée et une sophistication plus importante dans l'ensemble des secteurs, y compris celui des services financiers.</p> <p>L'externalisation d'un nombre croissant de processus expose également le Groupe BNPP à des risques structurels de cybersécurité et de technologie conduisant à l'apparition de vecteurs d'attaque potentiels que les cybercriminels peuvent exploiter.</p> <p>En conséquence, le Groupe BNPP dispose au sein de la fonction RISK d'une seconde ligne de défense dédiée à la gestion des risques technologiques et de cybersécurité. Les normes opérationnelles sont ainsi régulièrement adaptées pour soutenir l'évolution digitale et l'innovation du Groupe BNPP tout en gérant les menaces existantes et émergentes (telles que le cyber-crime, l'espionnage, etc.).</p>
B.5	Description du Groupe	<p>BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 72 pays et compte plus de 202.000 collaborateurs, dont près de 154.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le « Groupe BNPP » ou le « Groupe »).</p>

B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou d'estimation du bénéfice concernant la Banque au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.	
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base	
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR		
		31/12/2018* (auditées)	31/12/2017 (auditées)
	Produit Net Bancaire	42.516	43.161
	Coût du risque	(2.764)	(2.907)
	Résultat Net, Part du Groupe	7.526	7.759
		31/12/2018	31/12/2017
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,8%	11,8%
		31/12/2018* (auditées)	31/12/2017 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2.040.836	1.960.252
	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	765.871	727.675
	Total des dettes envers la clientèle consolidé	796.548	766.890
	Capitaux Propres (Part du Groupe)	101.467	101.983
	<p>* Au 31 décembre 2018 les chiffres inclus dans ce supplément intègrent les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9. Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 sont limités et intégralement pris en compte au 1er janvier 2018 : -1,1 milliard d'euros pour les capitaux propres comptables non réévalués (-2,5 milliards d'euros pour les capitaux propres comptables réévalués) et -10 pb environ sur le ratio « common equity Tier 1 de Bâle 3 plein ».</p> <p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p>		
	B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2018.

<p>B.14</p>	<p>Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe</p>	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (« BP²I ») qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017 et a par suite été renouvelé jusqu'à fin 2021. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>IBM Luxembourg assure les services d'infrastructures et de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p> <p>Voir l'Elément B.5 ci-dessus.</p>
<p>B.15</p>	<p>Principales activités</p>	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Retail Banking and Services</i> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Domestic Markets</i> composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • <i>International Financial Services</i>, composé de <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • <i>Corporate and Institutional Banking</i> (CIB) regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Corporate Banking</i>, • <i>Global Markets</i>,

		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Securities Services.</i>
B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2018, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (« SFPI »), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A avec une perspective positive (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited). Les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>Les notations des instruments Tier 2 de BNPP sont : BBB+ (S&P Global Ratings Europe Limited), Baa2 (Moody's Investors Service Ltd.), A (Fitch France S.A.S.) et A (DBRS Limited).</p> <p>Les notations des Obligations Senior Non Préférées de BNPP sont : A- (S&P Global Ratings Europe Limited), Baa1 (Moody's Investors Service Ltd.), A+ (Fitch France S.A.S.) et A (high) (DBRS Limited).</p> <p>Les Obligations n'ont pas été notées.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Obligations sont émises en Souches. Le Numéro de Souche des Obligations est 18839. Le numéro de Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : XS1956144239.</p> <p>Le Code Commun est : 195614423.</p> <p>Les Obligations sont des Obligations à Règlement en Numéraire.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche d'Obligations est euro (EUR).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Obligations seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente prévues au paragraphe <i>Souscription et Vente</i> , et par la Directive Prospectus et les lois de toute juridiction dans laquelle les Obligations concernées sont offertes ou vendues.
C.8	Droits s'attachant aux Obligations	<p>Les Obligations émises dans le cadre du Programme seront soumises à des modalités concernant, entre autres, les points suivants :</p> <p><i>Rang de Créance des Obligations et Subordination (Rang)</i></p>

		<p>Les Obligations sont des Obligations Senior Préférées.</p> <p>Les Obligations Senior Préférées sont des Créances Senior Préférées et sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur et viennent et viendront :</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) au même rang entre elles et <i>pari passu</i> avec toutes les autres Créances Senior Préférées ; (ii) en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées; et (iii) après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un autre privilège. <p>Sous réserve de la loi applicable, en cas de liquidation amiable ou judiciaire de l'Emetteur, de procédure d'insolvabilité ou de toute autre procédure similaire affectant l'Emetteur, les droits des porteurs au paiement du principal et des intérêts au titre des Obligations Senior Préférées seront payés :</p> <ul style="list-style-type: none"> A. après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un autre privilège ; et B. en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées. <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Obligations ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> <p>Exécution Forcée</p> <p>Les modalités des Obligations Senior Préférées ne contiendront aucun cas de défaut . Toutefois, dans tous les cas, le porteur d'une Obligation peut, après notification écrite à l'Agent Payeur Principal, obtenir l'exigibilité anticipée de cette Obligation, avec l'intérêt couru s'y rapportant, s'il y en a, à compter de la date à laquelle cette notification a été reçue par l'Agent Payeur Principal, si l'Emetteur fait l'objet d'une décision de liquidation judiciaire ou adopte une résolution effective décidant de procéder à sa liquidation amiable.</p> <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Obligations contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des porteurs, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les porteurs, y compris ceux qui n'ont pas assisté et voté à l'assemblée concernée, les porteurs qui ont voté d'une manière contraire à celle de la majorité et les porteurs qui n'ont pas répondu ou qui ont rejeté la résolution écrite concernée.</p> <p>Fiscalité</p> <p>Tous les paiements relatifs aux Obligations seront effectués libres de toute retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire au titre de tous impôts et taxes imposés par la France, toute subdivision politique de celle-ci ou toute autre autorité française ayant pouvoir de prélever l'impôt, sauf si cette retenue à la source ou ce prélèvement libératoire est exigé(e) par la loi. Si une telle retenue à la source ou un tel prélèvement libératoire est effectué, l'Emetteur sera tenu, excepté dans certaines circonstances</p>
--	--	---

		<p>limitées, de payer des montants additionnels pour couvrir les montants ainsi déduits.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, mais sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit anglais ou de la Modalité 6 des Modalités des Obligations de droit français, le cas échéant) de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Par ailleurs, pour la détermination du montant de retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code sur tous montants devant être payés au titre des Titres, l'Emetteur sera en droit de retenir tout paiement d'« équivalent de dividende » (<i>dividend equivalent</i>) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) à un taux de 30 pour cent.</p> <p>Loi applicable</p> <p>Cette Souche d'Obligations est soumise au droit anglais. La Modalité 2(a) des Modalités des Obligations de droit anglais est soumise au droit Français.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Obligations ne portent ou ne paient pas d'intérêts.</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé, chaque Obligation sera remboursée à la Date de Maturité dans les conditions indiquées dans l'Elément C.18.</p> <p>Les Obligations peuvent être remboursées par anticipation pour des raisons fiscales, pour le Montant de Remboursement Anticipé calculé conformément aux Modalités.</p> <p>Représentant des Obligataires</p> <p>Aucun représentant des Obligataires n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Concernant les droits attachés aux Obligations, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	<p>Les paiements d'intérêts des Obligations seront déterminés par référence à la performance du/des Sous-Jacent(s) de Référence.</p> <p>Veuillez également vous référer aux Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p>
C.11	Admission à la Négociation	<p>Une demande d'admission des Obligations aux négociations sur la Bourse du Luxembourg a été faite par l'Emetteur (ou pour son compte).</p>

C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Le montant payable au titre des montant à payer en remboursement est calculé par référence à un indice: Euronext Eurozone ESG Leaders 40 EW Decrement 5% Index (Code Bloomberg: ESGE40D Index) (L' « Indice » ou le « Sous-Jacent de Référence »). Voir les Eléments C. 9 ci-dessus et C. 18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Maturité des Obligations est le 28 juin 2027.
C.17	Procédure de Règlement	Cette Souche d'Obligations est remboursée en numéraire. L'Emetteur ne dispose pas d'une option pour modifier les modalités de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	Sur les droits s'attachant aux Obligations, voir l'Elément C.8 ci-dessus. Remboursement Final A moins qu'elle n'ait été préalablement remboursée ou rachetée et annulée, chaque Obligation sera remboursée par l'Emetteur à la Date de Maturité à hauteur du Montant de Remboursement Final égal à la Formule de Paiement Final. Formule de Paiement Final Obligations Auto-callable : obligations à terme fixe qui comprennent un mécanisme de remboursement anticipé automatique. Le rendement est indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à divers mécanismes (y compris sur un mécanisme de barrière activante). Le capital est non garanti. Obligations Autocall Standard

		<p>Montant de Calcul [Calculation Amount] multiplié par :</p> <p>(A) Si la Valeur Barrière de Remboursement Final FR [FR Barrier Value] est supérieure ou égale au Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] :</p> <p>156 % ; ou</p> <p>(B) Si la Valeur Barrière de Remboursement Final FR [FR Barrier Value] est inférieure au Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] et qu'aucun Événement Knock-in [Knock-in Event] n'a eu lieu :</p> <p>100%; ou</p> <p>(C) Si la Valeur Barrière de Remboursement Final FR [FR Barrier Value] est inférieure au Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] et qu'un Événement Knock-in [Knock-in Event] a eu lieu ;</p> <p>Min (100 %, Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value])</p> <p>Où :</p> <p>Niveau de Condition de Remboursement Final [Final Redemption Condition Level] : 80%</p> <p>Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value] représente la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Niveau de la Barrière FR [FR Barrier Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>avec</p>
--	--	---

		<p>Agent de Calcul [Calculation Agent] désigne BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Montant de Calcul [Calculation Amount] signifie 1000 EUR</p> <p>Niveau de Clôture [Closing Level] désigne le niveau de clôture officiel de l'Indice pour le jour considéré tel que déterminé par l'Agent de Calcul</p> <p>Sponsor de l'Indice [Index Sponsor] signifie Euronext N.V.</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] est applicable</p> <p>[SPS Knock-in Valuation] : applicable</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] signifie que la Valeur Knock-in [Knock-in Value] est inférieure au Niveau de Knock-in [Knock-in Level] au Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day].</p> <p>Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date]</p> <p>Niveau de Knock-in [Knock-in Level] représente 60 pour cent.</p> <p>Valeur Knock-in [Knock-in Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date] est le 21 juin 2027</p> <p>Séance Prévues [Scheduled Trading Day], s'agissant de l'Indice, désigne un jour où le Promoteur de l'Indice [Index Sponsor] concerné doit publier le cours de l'Indice et où chaque bourse ou chaque système de cotation où les transactions ont une incidence importante sur le marché global des contrats à terme ou des contrats d'options relatifs à cet Indice doit être ouvert aux transactions durant leur(s) séance(s) régulière(s).</p> <p>Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date] désigne la Date d'Évaluation [Valuation Date]</p> <p>Date d'Évaluation de la Barrière FR SPS [SPS FR Barrier Valuation Date] désigne la Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date]</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement du SPS [SPS Redemption Valuation Date] désigne la Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date]</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne le jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day], la Date d'Évaluation de la Barrière FR SPS [SPS FR Barrier Valuation Date], la Date d'Évaluation du Remboursement du SPS [SPS Redemption Valuation Date] ou ou la Date d'Exercice [Strike Date], selon le cas.</p>
--	--	---

		<p>La Date d'Exercice [Strike Date] désigne le 21 juin 2019</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation [Strike Price Closing Value]: applicable</p> <p>Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] : voir Élément C15 ci-dessus</p> <p>Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] désigne à l'égard d'une Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date], le Cours de Clôture [Closing Level] à cette date.</p> <p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] désigne la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] à la Date d'Exercice [Strike Date]</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] désigne, à l'égard d'un Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] et d'une Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date], (i) la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] pour ce Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</p> <p>Date d'Évaluation [Valuation Date] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date].</p> <p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>S'il survient, à une quelconque Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique, un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Obligations seront remboursées par anticipation pour le Montant de Remboursement Anticipé Automatique à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique au titre de chaque montant nominal d'Obligations égal au Montant de Calcul sera un montant égal à :</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique SPS</p> <p>Le Paiement du Remboursement Anticipé Automatique SPS [SPS Automatic Early Redemption Payout] est :</p> <p>NA x (100% + Taux AER)</p> <p>avec</p> <p>Taux AER [AER Rate] est n*1.75%</p>
--	--	--

Cas de Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Event] désigne la situation dans laquelle à la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date] la Valeur de Remboursement Anticipé Automatique du SPS 1 [SPS AER Value 1] est supérieure ou égale au Niveau du Remboursement Anticipé Automatique 1 [Automatic Early Redemption Level 1]

Niveau du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Level] désigne 100 %

Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique n avec n = 4 à 31 [Automatic Early Redemption Valuation Date n with n = 4 to 31] tel que stipulé dans le tableau plus bas

Date du Remboursement Anticipé Automatique n avec n = 4 à 31 [Automatic Early Redemption Date n with n =4 to 31] tel que stipulé dans le tableau plus bas

n	Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique n [Automatic Early Redemption Valuation Date_n]	Date du Remboursement Anticipé Automatique n [Automatic Early Redemption Date_n]
4	22 juin 2020	29 juin 2020
5	21 septembre 2020	28 septembre 2020
6	17 décembre 2020	28 décembre 2020
7	22 mars 2021	29 mars 2021
8	21 juin 2021	30 juin 2021
9	21 septembre 2021	28 septembre 2021
10	20 décembre 2021	28 décembre 2021
11	21 mars 2022	28 mars 2022
12	21 juin 2022	28 juin 2022
13	21 septembre 2022	28 septembre 2022
14	20 décembre 2022	28 décembre 2022
15	21 mars 2023	28 mars 2023
16	21 juin 2023	28 juin 2023
17	21 septembre 2023	28 septembre 2023
18	19 décembre 2023	28 décembre 2023
19	21 mars 2024	28 mars 2024
20	21 juin 2024	28 juin 2024
21	23 septembre 2024	30 septembre 2024
22	18 décembre 2024	30 décembre 2024
23	21 mars 2025	28 mars 2025
24	23 juin 2025	30 juin 2025
25	22 septembre 2025	29 septembre 2025
26	17 décembre 2025	29 décembre 2025
27	23 mars 2026	30 mars 2026
28	22 juin 2026	29 juin 2026
29	21 septembre 2026	28 septembre 2026
30	17 décembre 2026	28 décembre 2026
31	19 mars 2027	30 mars 2027

		<p>NA désigne le Montant de Calcul [Calculation Amount].</p> <p>Evaluation du SPS AER [SPS AER Valuation] : applicable</p> <p>Valeur du Remboursement Anticipé Automatique du SPS 1 [SPS AER Value 1] signifie la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne, la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date]</p> <p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à ajustement tel que prévu dans les Modalités des Obligations afin de prendre en compte les événements en relation avec les Sous-Jacents de Référence ou les Obligations. Cela peut entraîner des ajustements des Obligations ou, dans certains cas, au remboursement anticipé des Obligations au montant de remboursement anticipé (voir l'Élément C.9).</p>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Élément C. 18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence est spécifié dans l'Élément C. 18 ci-dessus. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de la Page Ecran - Code Bloomberg: ESGE40D Index.

Section D - Risques

Élément	Description de l'Élément	
D.2	Principaux risques propres à l'Émetteur	<p>Les investisseurs potentiels devraient avoir une expérience et une connaissance suffisantes concernant les transactions réalisées sur les marchés de capitaux et devraient être en mesure d'évaluer correctement les risques liés aux Obligations. Certains facteurs de risque peuvent affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations en vertu des Obligations, dont certains sont au-delà de sa maîtrise. Un investissement dans les Obligations présente certains risques qui devraient être pris en compte avant qu'une décision d'investissement ne soit prise. Plus particulièrement, l'Émetteur, ensemble avec le Groupe BNPP, est exposé aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous :</p> <p>Sept principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – Le risque de crédit est défini comme la probabilité d'une inexécution par un emprunteur ou une contrepartie de ses obligations vis-à-vis de l'Émetteur conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la</p>

		<p>créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit. Les actifs pondérés spécifiques à ce risque s'élèvent à 504 milliards d'euros au 31 décembre 2018. Conformément aux recommandations de l'ABE, ce risque intègre également les risques sur les participations en actions y compris ceux liés aux activités d'assurance.</p> <p>(2) <i>Risque Opérationnel</i> – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats (notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques) ou d'événements externes, qu'ils soient délibérés, accidentels ou naturels (inondations, incendies, tremblements de terre, attaques terroristes...). Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques et de réputation, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (<i>conduct risk</i>), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation. Les actifs pondérés spécifiques à ce risque s'élèvent à 73 milliards d'euros au 31 décembre 2018.</p> <p>(3) <i>Risque de contrepartie</i> – Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées. Les actifs pondérés spécifiques à ce risque s'élèvent à 27 milliards d'euros au 31 décembre 2018.</p> <p>(4) <i>Risque de marché</i> – risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché. Les paramètres de marché sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif comparable), le prix de dérivés sur un marché organisé ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de cotations de marché comme les taux d'intérêt, les spreads de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires. Les actifs pondérés spécifiques à ce risque s'élèvent à 20 milliards d'euros au 31 décembre 2018.</p> <p>(5) <i>Risque de titrisation du portefeuille bancaire</i> – La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches. Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel. Les actifs pondérés spécifiques à ce risque s'élèvent à 7 milliards d'euros au 31 décembre 2018.</p> <p>(6) <i>Risque liés aux impôts différés et à certaines participations dans des établissements de crédit ou financiers</i> – Les montants inférieurs aux seuils de déduction des fonds propres prudentiels</p>
--	--	---

		<p>gènèrent des actifs pondérés qui s'élèvent à 17 milliards d'euros au 31 décembre 2018.</p> <p>(7) <i>Risque de liquidité</i> – Le risque de liquidité est le risque que l'Emetteur ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs qui lui sont spécifiques, dans un délai déterminé et à un coût raisonnable. Il traduit le risque de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme. Le risque spécifique du Groupe peut être notamment appréhendé au travers du ratio de liquidité à court terme analysant la couverture des sorties nettes de trésorerie à 30 jours en scénario de stress.</p> <p>De manière transversale, les risques auxquels l'Emetteur est exposé, peuvent provenir d'un certain nombre de facteurs liés entre autre à l'évolution de son environnement macro-économique, concurrentiel, de marché et réglementaire ou de facteurs liés à la mise en œuvre de sa stratégie, à son activité ou à ses opérations.</p> <p><i>Risques</i></p> <p>Cette section résume les principaux facteurs de risque auxquels l'Emetteur estime actuellement être exposée. Ils sont classés par catégorie : risques liés à l'environnement macroéconomique, risques liés à l'environnement de marché, risques liés à la réglementation et risques liés à la mise en œuvre de la stratégie de l'Emetteur, risques liés à la gestion de l'activité de l'Emetteur et risques liés aux opérations de l'Emetteur.</p> <p>(a) Des conditions économiques et financières défavorables ont eu dans le passé et pourraient avoir à l'avenir un impact sur l'Emetteur et les marchés dans lesquels il intervient.</p> <p>(b) Du fait du périmètre global de ses activités, l'Emetteur pourrait être vulnérable aux risques politiques, macroéconomiques ou financiers dans les pays ou régions où il opère.</p> <p>(c) L'accès de l'Emetteur au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>(d) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et la sortie d'un tel environnement comporte également des risques.</p> <p>(e) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de l'Emetteur.</p> <p>(f) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur l'Emetteur.</p> <p>(g) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent l'Emetteur au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>(h) Les revenus tirés des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> (i) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation peut engendrer des pertes significatives. (j) L'Emetteur doit assurer une gestion actif-passif adéquate afin d'éviter toute exposition à des pertes. (k) Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle l'Emetteur ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel il opère. (l) L'Emetteur pourrait faire l'objet d'une procédure de résolution. (m) L'Emetteur est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités. (n) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, l'Emetteur pourrait être exposé à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions. (o) Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de l'Emetteur. (p) L'Emetteur pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions. (q) L'Emetteur est exposé au risque de crédit et de contrepartie. (r) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de l'Emetteur. (s) Les stratégies de couverture mises en place par l'Emetteur n'écartent pas tout risque de perte. (t) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de l'Emetteur ainsi que de la dette de l'Emetteur pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres. (u) Les notations de l'Emetteur pourraient être dégradées et sa rentabilité pourrait en être sérieusement impactées. (v) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité de l'Emetteur (w) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par l'Emetteur pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives. (x) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de l'Emetteur, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de l'Emetteur et provoquer des pertes financières. (y) Tout préjudice porté à la réputation de l'Emetteur pourrait nuire à sa compétitivité.
--	--	--

<p>D.3</p>	<p>Principaux risques propres aux Obligations</p>	<p>En plus des risques relatifs à l'Emetteur (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations au regard des Obligations, il existe certains facteurs qui sont essentiels pour déterminer les risques liés aux Obligations émises en vertu de ce Programme, ce qui inclut :</p> <p><i>Risques liés aux Porteurs</i></p> <p>Les Obligations peuvent être soumises à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Porteur détient, à la suite du transfert de toute Obligation, un montant d'Obligations inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Porteur ne sera pas autorisé à transférer ses Obligations restantes avant le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre d'Obligations additionnelles suffisant pour détenir le montant de négociation minimum ;</p> <p>Les clauses relatives aux assemblées générales des Porteurs permettent à des majorités définies de lier tous les Porteurs ;</p> <p>Dans certaines circonstances, les Porteurs risquent de perdre l'intégralité de leur investissement ;</p> <p><i>Risques de marché :</i></p> <p>Les Obligations sont des obligations non assorties de sûretés ;</p> <p>Le cours de négociation des Obligations est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Obligations liées à un Sous-Jacent de Référence) le cours et la volatilité du ou des Sous-Jacents de Référence, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Obligations peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, ou à la valeur des Droits à Règlement Physique ;</p> <p>Dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Obligations indexées sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Obligations ;</p> <p><i>Risques liés à l'Emetteur</i></p> <p>Une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux obligations d'emprunt en circulation de l'Emetteur par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Obligations ;</p> <p>Certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous);</p> <p><i>Risques juridiques</i></p> <p>La survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Obligations, ou à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Obligations ;</p>
-------------------	---	--

		<p>Toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Obligations ainsi affectées ;</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>un marché secondaire actif ne peut jamais être établi ou peut être non liquide, ce qui peut nuire à la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre ses Obligations (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement) ;</p> <p>le marché des Obligations peut être volatile et peut être affecté par plusieurs événements.</p> <p><i>Risques liés aux Obligations Senior Prémférées</i></p> <p>les modalités des Obligations Senior Prémférées ne stipulent pas de cas de défaut ;</p> <p><i>Risques liés aux Sous-Jacents de Référence</i></p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Obligations qui sont indexées sur un Sous-Jacent de Référence , et un investissement dans ces Obligations entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Obligations indexées sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Obligations</p> <p><i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i></p> <p>les risques suivants sont liés aux Produits SPS</p> <p style="padding-left: 40px;">Obligations Auto-callable</p> <p style="padding-left: 40px;">Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Obligations dépend de la performance du ou des Sous-Jacents de Référence [et de l'application des mécanismes de barrière activante. Les Obligations Auto-callable comprennent des mécanismes de remboursement anticipé automatique. Si un événement de remboursement anticipé automatique se réalise, les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle de leur investissement.</p>
D.6	Avertissement sur les Risques	<p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Obligations ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Obligations.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Obligations en conséquence de l'application des modalités des Obligations.</p>

Section E- Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	<p>Le produit net de l'émission des Obligations sera, selon les cas, alloué ou réalloué, en tout ou partie, au financement et/ou au refinancement d'Actifs Verts Eligibles, tels que définis ci-dessous et détaillés dans le Cadre relatif aux Obligations Vertes de BNP Paribas (<i>BNP Paribas Green Bond Framework</i>) en date du 30/04/ 2018 disponible sur https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues, tel que modifié, le cas échéant, par l'Emetteur (le « BNP Paribas Green Bond Framework »).</p> <p>Aussi longtemps que le produit net des Obligations n'aura pas été alloué ou réalloué, selon le cas, à des Actifs Verts Eligibles, l'Emetteur investira le solde du produit net, à son entière discrétion, en espèce et/ou équivalent et/ou dans d'autres instruments négociables liquides. L'Emetteur fera ses meilleurs efforts pour substituer tout prêt remboursé, toute autre forme de financement qui n'est plus financé(é) ou refinancé(e) par le produit net et/ou tout prêt ou autre forme de financement qui cesse de constituer un Actif Vert Eligible, dès que possible une fois qu'une option de substitution appropriée aura été identifiée. L'Emetteur effectuera un suivi de l'utilisation du produit net des Obligations par l'intermédiaire de ses systèmes internes d'information.</p> <p>Afin de lever toute ambiguïté, le paiement du montant principal et des intérêts au titre des Obligations sera effectué à partir des fonds généraux de l'Emetteur, et ne sera pas directement lié à la performance des Actifs Verts Eligibles.</p> <p>Actifs Verts Eligibles désigne tout prêt ou toute autre forme de financement, existant, en cours et/ou à venir, issu(e) des Secteurs Eligibles sélectionnés par l'Emetteur, remplissant les Critères d'Eligibilité, l'ensemble étant conforme au <i>BNP Paribas Green Bond Framework</i>.</p> <p>Secteurs Eligibles désigne les secteurs suivants (tels que décrits plus en détail dans le <i>BNP Paribas Green Bond Framework</i>) :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Energies Renouvelables • Efficacité Energétique • Transports en Commun et Publics • Gestion de l'Eau et Traitement de l'Eau • Recyclage <p>Afin de lever toute ambiguïté, les secteurs suivants sont exclus du <i>BNP Paribas Green Bond Framework</i> : la défense et la sécurité, l'huile de palme, la pâte de bois, la production d'énergie nucléaire, la production d'énergie au charbon, l'exploitation pétrolière et gazière non conventionnelle, l'exploitation minière et le tabac.</p> <p>Critères d'Eligibilité désigne les critères que tout prêt ou toute autre forme de financement doit respecter, à tout moment, afin d'être considéré(e) comme constituant un Actif Vert Eligible (ces critères pouvant être modifiés, le cas échéant, par l'Emetteur, sous réserve de l'examen externe effectué par des tiers, le cas échéant, conformément au <i>BNP Paribas Green Bond Framework</i>). Dans le cadre de l'application des Critères d'Eligibilité, l'Emetteur évaluera les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance potentiels liés aux actifs considérés, conformément aux procédures qu'il applique pour gérer ces risques, en ce compris les outils spécifiques d'évaluation des risques et les Principes de l'Equateur. La</p>

		<p>sélection des Actifs Verts Eligibles conformément aux Critères d'Eligibilité sera ensuite vérifiée par des tiers externes, conformément au <i>BNP Paribas Green Bond Framework</i>.</p> <p>Aussi longtemps que les Obligations seront en circulation, il est prévu que l'Emetteur fournisse au moins une fois par an un rapport sur (i) les Actifs Verts Eligibles financés ou refinancés avec le produit net et les indicateurs pertinents d'impact environnemental les concernant, (ii) l'allocation du produit net des Obligations à des Actifs Verts Eligibles en détaillant le montant total dédié à chaque Secteur Eligible, et (iii) le solde des espèces et/ou équivalent et/ou des autres instruments négociables liquides encore détenu(s) par l'Emetteur, comme le décrit plus en détail le <i>BNP Paribas Green Bond Framework</i>. Le rapport sera publié par l'Emetteur sur https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues.</p> <p>Conformément au <i>BNP Paribas Green Bond Framework</i>, la « seconde opinion » a été obtenue auprès d'un prestataire qualifié pour donner une « seconde opinion », et l'Emetteur a mandaté un cabinet d'audit externe indépendant spécialisé pour fournir un rapport d'assurance. L'opinion et le rapport d'assurance sont disponibles sur https://invest.bnpparibas.com/en/green-bond-issues</p>
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission d'Obligations est offerte dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en France.</p> <p>Le prix d'émission des Obligations correspond à 100 % de leur montant nominal.</p>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	<p>Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent avoir conclu et pourront conclure à l'avenir des opérations de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec l'Emetteur et ses Affiliés et pourront leur fournir d'autres services dans le cadre de l'exercice de leur activité courante. Outre ce qui est mentionné ci-dessus, , à la connaissance de l'Emetteur, aucune personne impliquée dans l'émission des Obligations n'est intéressée de façon importante à l'offre, ce qui inclut les conflits d'intérêts.</p>
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	<p>Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.</p>