

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 2 SEPTEMBER 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

**Up to 500,000 EUR "BNP Paribas Issuance BV (NL) on Solactive Human Capital World 10/2025 (90)"
Certificates relating to Solactive Human Capital World MV Index due 29 October 2025**

ISIN Code: XS1996187255

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

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

**The Securities are offered to the public in the Kingdom of Belgium from 2 September 2019 to
15 October 2019**

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2019, which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/5XS1996187255> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE368ANV	Up to 500,000	Up to 500,000	XS1996187255	199618725	100% of the Notional Amount	29 October 2025

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas.
3. Trade Date: 29 July 2019.
4. Issue Date: 29 October 2019.
5. Consolidation: Not applicable.
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.

Unwind Costs: Not applicable.

Waiver of Set-Off: Not applicable

Essential Trigger: Applicable
7. Form of Securities: Clearing System Global Security.
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**)
- Issuer's Option to Substitute: Not applicable
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
 - (a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout

SPS Payout:

Indexation Products :

Certi Plus: Generic Securities

Constant Percentage 1 + Gearing Up x Option Up + Gearing Down x Option Down

Where:

Constant Percentage 1 means 100%.

Gearing Up means 135%.

Option Up means Up Call

Up Call means $\text{Max}(\text{Up Final Redemption Value} - \text{Up Strike Percentage}; \text{Up Floor Percentage})$

Up Strike Percentage means 100%

Up Floor Percentage means 0%

Up Final Redemption Value means Average Underlying Reference Value

Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

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

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

Underlying Reference is as set out in § 25(a)

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period

Strike Price Minimum Value is applicable

Strike Period means the period from (and including) 29 October 2019 to (and including) 29 January 2020.

Strike Days means 29 October 2019 (i=1) and 29 January 2020 (i=2).

SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.

SPS Redemption Valuation Period means the period from (an including) 15 April 2024 to (and including) 15 October 2025.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable

SPS Redemption Valuation Date means each Averaging Date.

Averaging Date is as set out in §42 (1).

Gearing Down means -100%

Option Down means Down Put Spread

Down Put Spread means $\text{Min}(\text{Max}(\text{Down Strike Percentage} - \text{Down Final Redemption Value}; \text{Down Floor Percentage}); \text{Down Cap Percentage})$

Down Strike Percentage means 100%

Down Cap Percentage means 10%

Down Floor Percentage means 0%

Down Final Redemption Value means the Average Underlying Reference Value

Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

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

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

Underlying Reference is as set out in § 25(a)

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period

Strike Price Minimum Value is applicable

Strike Period means the period from (and including) 29 October 2019 to (and including) 29 January 2020.

Strike Days means 29 October 2019 (i=1) and 29 January 2020 (i=2).

SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.

SPS Redemption Valuation Period means the period from (and including) 15 April 2024 to (and including) 15 October 2025.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable

SPS Redemption Valuation Date means each Averaging Date.

Averaging Date is as set out in §42 (1).

	Payout Switch:	Not applicable.
	Aggregation:	Not applicable.
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable.
14.	Entitlement:	Not applicable.
15.	Exchange Rate	Not applicable.
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (" EUR ").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	Not applicable.
19.	Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20.	Registrar:	Not applicable.
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22.	Governing law:	English law.
23.	Masse provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24.	Hybrid Securities	Not applicable.
25.	Index Securities:	Applicable.
	(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	Solactive Human Capital World MV Index (Bloomberg Code: SOHUMAN Index). SOLACTIVE AG or any successor thereto is the Index Sponsor. Solactive Human Capital World MV Index is a Multi-Exchange Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed an Index.
	(b) Index Currency:	Euro (" EUR ").
	(c) Exchange(s):	As set out in Annex 2 for a Composite Index.
	(d) Related Exchange(s):	Not applicable.
	(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis. Exchange/Related Exchange: Applicable
	(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis. Exchange/Related Exchange: Applicable
	(g) Weighting:	Not applicable.
	(h) Settlement Price:	Not applicable.
	(i) Specified Maximum Days of Disruption:	As defined in Condition 1.

	(j) Valuation Time:	As per Conditions.
	(k) Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only):	Monetisation Option: Applicable Protected Amount: 90 per cent of the Notional Amount If the Calculation Agent determines an Index Adjustment Event constitutes a force majeure, Index Security Condition 3.2(c)(vi) applies.
	(l) Index Correction Period:	Conditions apply
	(m) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
	(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable.
26.	Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable.
27.	ETI Securities	Not applicable.
28.	Debt Securities:	Not applicable.
29.	Commodity Securities:	Not applicable.
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable.
31.	Currency Securities:	Not applicable.
32.	Fund Securities:	Not applicable.
33.	Futures Securities:	Not applicable.
34.	Credit Security Provisions:	Not applicable.
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable.
37.	OET Certificates:	Not applicable.
38.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality : Monetisation Option: Applicable Protected Amount : 90 per cent. of the Notional Amount. Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(a).
39.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Not applicable (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event Extraordinary External Event Significant Alteration Event Jurisdiction Event Hedging Arrangements : Not applicable (c) Redemption: Monetisation Option: Applicable Protected Amount: 90 per cent of the Notional Amount.

40. Knock-in Event: Not applicable.

41. Knock-out Event: Not applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION.

- (a) Notional Amount of each Certificate: EUR 100.
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Not applicable.
- (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable
- (f) Linked Interest Certificates: Not applicable
- (g) Payment of Premium Amount(s): Not applicable
- (h) Index Linked Interest Certificates: Not applicable
- (i) Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates: Not applicable
- (j) ETI Linked Interest Certificates: Not applicable
- (k) Debt Linked Interest Certificates: Not applicable
- (l) Commodity Linked Interest Certificates: Not applicable
- (m) Inflation Index Linked Interest Certificates:
- (n) Currency Linked Interest Certificates: Not applicable
- (o) Fund Linked Interest Certificates: Not applicable
- (p) Futures Linked Interest Certificates: Not applicable
- (q) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: Not applicable
- (r) Instalment Certificates: Not applicable.
- (s) Issuer Call Option: Not applicable.
- (t) Holder Put Option: Not applicable.
- (u) Automatic Early Redemption: Not applicable
- (v) Renunciation Notice Cut-off Time: Not applicable
- (w) Strike Date: Not applicable.
- (x) Strike Price: Not applicable.
- (y) Redemption Valuation Date: 15 October 2025.

- (z) Averaging: Averaging applies to the Securities.
- The Averaging Dates are: 15 April 2024 (i = 1), 15 May 2024 (i = 2), 17 June 2024 (i = 3), 15 July 2024 (i = 4), 15 August 2024 (i = 5), 16 September 2024 (i = 6), 15 October 2024 (i = 7), 15 November 2024 (i = 8), 16 December 2024 (i = 9), 15 January 2025 (i = 10), 17 February 2025 (i = 11), 17 March 2025 (i = 12), 15 April 2025 (i = 13), 15 May 2025 (i = 14), 16 June 2025 (i = 15), 15 July 2025 (i = 16), 15 August 2025 (i = 17), 15 September 2025 (i = 18) and 15 October 2025 (i = 19).
- In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day Postponement will apply.
- (aa) Observation Dates: Not applicable.
- (bb) Observation Period: Not applicable.
- (cc) Settlement Business Day: Not applicable.
- (dd) Cut-off Date: Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions: Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44. Additional U.S. Federal income tax considerations: The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. Registered broker/dealer: Not applicable.
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: Not Applicable
47. Non exempt Offer: Applicable.
- (i) Non-Exempt Offer Jurisdictions: The Kingdom of Belgium.
- (ii) Offer Period: From, and including, 2 September 2019 to, and including, 15 October 2019, subject to any early closing.
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: BPOST BANQUE S.A.
Rue du Marquis 1 / 2, 1000
Brussels, Belgium
- (iv) General Consent: Not applicable.
- (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable.
48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:
- (a) Selling Restriction: Not applicable

(b) Legend: Not applicable

(c) Prohibition of Sales to Belgian Consumers: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Collateral Security Conditions: Not applicable

50. Notional Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke extending to the right.

By:
Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Securities for trading on the Luxembourg Stock Exchange's EuroMTF Market.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

- Structuring fees equal to a maximum amount of 2% of the subscribed nominal amount of Certificates
- Placement fees equal to a maximum annual amount of 0.70% of the issue amount of Certificates, paid to Bpost Bank S.A. in its quality of Authorised Offeror

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

4. Reasons for the Offer

The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.

A portion of the net proceeds from the issue of the Securities will be allocated to finance the plantation of one tree for each 1,000 euros invested in the Securities (or euros equivalent invested). The remaining balance of the net proceeds will become part of the general funds of the Issuer. The plantation will be organized by a plantation partner in one or several forestry projects. The plantation partner will ensure that the trees are planted during the plantation season starting from 2019 and ending in 2020. Forestry projects will be located in Belgium.

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

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

Information on the Index shall be available on the website as set out below. Past and further performances of the Index are available on the website as set out below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing egd.belgique@bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Index can be obtained:

Solactive Human Capital World MV Index Website:
<https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SLA3UH0>

General Disclaimer

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

Solactive Human Capital World MV Index

The issue of the Securities is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by any index to which the return on the Securities is linked (an "Index", including any successor index) or any index sponsor of an Index to which the return on the Securities is linked (an "Index Sponsor") and no Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of an Index and/or the levels at which an Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in an Index and an Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Securities. Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: 102 per cent of the Issue Price.

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1996187255>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 500,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

From, and including, 2 September 2019 to, and including, 15 October 2019, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1996187255> (the "Offer End Date").

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

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

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

Minimum subscription amount per investor: One (1) Certificate.

Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES in Part A.

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

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

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

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

Not applicable.

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

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

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	on or around the Issue Date. Publication on the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1996187255 on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants by loading the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1996187255 on or around the Issue Date.
	No dealing in the Securities may be done before any such notification is made. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made. In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

8. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:

None

9. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:

The Authorised Offeror identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Proscpectus.

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

10. EU Benchmarks Regulation

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

Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the relevant Benchmark which is provided by the relevant Administrator, as specified in the table below.

As at the date of these Final Terms, the relevant Administrator is not included / included, as the case may be, 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"), as specified in the table below.

As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that the relevant Administrator is not currently required to obtain authorisation/registration, as specified in the table below.

Benchmark	Administrator	Register
Solactive Deep Value World PR Index	Solactive AG	Included

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> ● This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019. ● Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. ● Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. ● Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period	<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and Bpost Banque S.A.

Element	Title	
	of validity and other conditions attached	<p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 2 September 2019 to 15 October 2019 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Belgium.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together

Element	Title																
		the "BNPP Group").															
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	<p>Selected historical key financial information:</p> <p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2018 (audited)</th> <th>31/12/2017 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>439,645</td> <td>431,472</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>27,415</td> <td>26,940</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>56,232,644,939</td> <td>50,839,146,900</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>542,654</td> <td>515,239</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2018 (audited)	31/12/2017 (audited)	Revenues	439,645	431,472	Net Income, Group Share	27,415	26,940	Total balance sheet	56,232,644,939	50,839,146,900	Shareholders' equity (Group Share)	542,654	515,239
	31/12/2018 (audited)	31/12/2017 (audited)															
Revenues	439,645	431,472															
Net Income, Group Share	27,415	26,940															
Total balance sheet	56,232,644,939	50,839,146,900															
Shareholders' equity (Group Share)	542,654	515,239															
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>																
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2018.															
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.															
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.															
B.16	Controlling	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.															

Element	Title	
	shareholders	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic environment</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe.</p>

Element	Title	
		<p>In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in 2017) and in emerging economies (+4.6% after +4.7% in 2017). Since the economy was at the peak of its cycle in large developed countries, central banks continued to tighten accommodating monetary policy or planned to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies.</p> <p>In this context, the following two 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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in 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.</p>

Element	Title	
		<p>This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2018, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; • the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks; • the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; • the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee

Element	Title	
		<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> • the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; • the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions; • the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID 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</p>

Element	Title	
		<p>in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has a second line of defence within the Risk Function dedicated to managing technical 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.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has more than 201,000 employees, including over 153,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Prospectus to which this Summary relates.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR

Element	Title		
		31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
	Revenues	42,516	43,161
	Cost of Risk	(2,764)	(2,907)
	Net income, Group share	7,526	7,759
		31/12/2018	31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.80%
		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>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 - In millions of EUR</p>			
		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)
	Revenues	22,368	22,004
	Cost of Risk	(1,390)	(1,182)
	Net income, Group share	4,386	3,960
		30/06/2019*	31/12/2018
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.90%	11.80%
		30/06/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,372,620	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	793,960	765,871
	Consolidated items due to	833,265	796,548

Element	Title	
	customers	
	Shareholders' equity (Group share)	104,135
		101,467
	<p>* The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>	
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2019.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, 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. The contractual arrangement with IBM France has been successively extended from year to year until the end of 2021, and will then be extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services.</p>

Element	Title	
		See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and AA- with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch France</p>

Element	Title	
		<p>S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE368ANV.</p> <p>The ISIN is XS1996187255.</p> <p>The Common Code is 199618725.</p> <p>The Securities are governed by English Law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (« EUR »).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through</p>

		1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/ Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on 29 October 2025 as set out in Element C.18. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange's EuroMTF Market .
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s) : Solactive Human Capital World MV Index (Bloomberg Code: SOHUMAN Index). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative	The Redemption Date of the Securities is 29 October 2025.

	Securities	
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Indexation Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return is calculated by reference to various mechanisms. There is partial capital protection.</p> <p>NA x Certi Plus: Generic</p> <p>NA means EUR 100</p> <p>Certi Plus: Generic</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing Up x Option Up + Gearing Down x Option Down</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Constant Percentage 1 means 100%.</p> <p>Gearing Up means 135%.</p> <p>Option Up means Up Call</p> <p>Up Call means Max (Up Final Redemption Value – Up Strike Percentage; Up Floor Percentage)</p> <p>Up Strike Percentage means 100%</p> <p>Up Floor Percentage means 0%</p> <p>Up Final Redemption Value means Average Underlying Reference Value</p> <p>Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period</p> <p>Strike Price Minimum Value is applicable</p>

		<p>Strike Period means the period from (and including) 29 October 2019 to (and including) 29 January 2020.</p> <p>Strike Days means 29 October 2019 (i=1) and 29 January 2020 (i=2).</p> <p>SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.</p> <p>SPS Redemption Valuation Period means the period from (an including) 15 April 2024 to (and including) 15 October 2025.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means each Averaging Date</p> <p>Averaging Date means 15 April 2024 (i = 1), 15 May 2024 (i = 2), 17 June 2024 (i = 3), 15 July 2024 (i = 4), 15 August 2024 (i = 5), 16 September 2024 (i = 6), 15 October 2024 (i = 7), 15 November 2024 (i = 8), 16 December 2024 (i = 9), 15 January 2025 (i = 10), 17 February 2025 (i = 11), 17 March 2025 (i = 12), 15 April 2025 (i = 13), 15 May 2025 (i = 14), 16 June 2025 (i = 15), 15 July 2025 (i = 16), 15 August 2025 (i = 17), 15 September 2025 (i = 18) and 15 October 2025 (i = 19).</p> <p>Gearing Down means -100%</p> <p>Option Down means Down Put Spread</p> <p>Down Put Spread means Min (Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage); Down Cap Percentage)</p> <p>Down Strike Percentage means 100%</p> <p>Down Cap Percentage means 10%</p> <p>Down Floor Percentage means 0%</p> <p>Down Final Redemption Value means the Average Underlying Reference Value</p> <p>Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period</p> <p>Strike Price Minimum Value is applicable</p> <p>Strike Period means the period from (and including) 29 October 2019 to (and including) 29 January 2020.</p> <p>Strike Days means 29 October 2019 (i=1) and 29 January 2020 (i=2).</p> <p>SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.</p>
--	--	--

		<p>SPS Redemption Valuation Period means the period from (an including) 15 April 2024 to (and including) 15 October 2025.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means each Averaging Date</p> <p>Averaging Date means 15 April 2024 (i = 1), 15 May 2024 (i = 2), 17 June 2024 (i = 3), 15 July 2024 (i = 4), 15 August 2024 (i = 5), 16 September 2024 (i = 6), 15 October 2024 (i = 7), 15 November 2024 (i = 8), 16 December 2024 (i = 9), 15 January 2025 (i = 10), 17 February 2025 (i = 11), 17 March 2025 (i = 12), 15 April 2025 (i = 13), 15 May 2025 (i = 14), 16 June 2025 (i = 15), 15 July 2025 (i = 16), 15 August 2025 (i = 17), 15 September 2025 (i = 18) and 15 October 2025 (i = 19).</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p>
		The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).
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	The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SLA3UHQ

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Guarantor</p> <p>Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December</p>

Element	Title	
		<p>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.</p> <p>(2) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP’s risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018.</p> <p>(3) <i>Counterparty risk</i> – Counterparty risk arises from BNPP’s credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP’s risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018.</p> <p>(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. BNPP’s risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018.</p> <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. BNPP’s risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018.</p> <p>(6) <i>Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions</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 BNPP will not be able to honor its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-term to long-term horizons. The BNPP Group’s specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period.</p> <p>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy,</p>

Element	Title	
		<p>its business or its operations.</p> <p><i>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to BNPP's operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates. (b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks. (e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns. (i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses. (k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (l) BNPP could become subject to a resolution proceeding. (m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the

Element	Title	
		<p>jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability.</p> <p>(v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(w) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and financial losses.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to</p>

Element	Title	
		<p>perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risks</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities are unsecured obligations, - the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <p><i>Legal Risks</i></p>

Element	Title	
		<p>- the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>- expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>- the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>- any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>- the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities;</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p><i>The following risks are associated with SPS Products</i></p> <p>Indexation Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s).</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	<p>The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.</p> <p>A portion of the net proceeds from the issue of the Securities will be allocated to finance the plantation of one tree for each 1,000 euros invested in the Securities (or euros equivalent invested). The remaining balance of the net proceeds will become part of the general funds of the Issuer. The plantation will be organized by a plantation partner in one or several forestry projects. The plantation partner will ensure that the trees are planted during the plantation season starting from 2019 and ending in 2020. Forestry projects will be located in Belgium.</p>
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Kingdom of Belgium.</p> <p>The issue price of the Securities is 100%.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition 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 B.V. et BNPP, en date du 3 juin 2019 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du 3 juin 2019. • Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • La responsabilité civile sera recherchée dans cet Etat Membre auprès de l'Emetteur ou du Garant sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, mais seulement si le contenu du résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.

Elément	Description de l'Elément	
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Agents Placeurs et Bpost Banque S.A.</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 2 septembre 2019 jusqu'au 15 octobre 2019.</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en Belgique.</p>
		<p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS 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 - Emetteurs et Garant

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " ou l'" Emetteur ").
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas.
B.4b	Information sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNP Paribas (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.
B.5	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP ").
B.9	Prévision ou	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant

Elément	Description de l'Elément	
	estimation du bénéfice	l'Emetteur 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 EUR	
		31/12/2018
		31/12/2017
		(auditées)
		(auditées)
	Produit Net Bancaire	439.645
	Résultat Net, part du Groupe	27.415
	Total du bilan	56.232.644.939
	Capitaux Propres (part du Groupe)	542.654
		50.839.146.900
		515.239]
	<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2019 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés).</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés) et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p>	
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.
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de BNPP B.V.
B.17	Notations de crédit sollicitées	La notation de crédit à long terme de BNPP B.V. est: A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited) et la notation à court terme de BNPP B.V. est : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>
B.18	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 3 juin 2019, ou une date approchante (la "Garantie").</p> <p>Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente.</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations senior préférées (au sens de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier) et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes les autres obligations présentes et futures senior préférées et non assorties de sûretés soumises à des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.</p>
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
B.19/B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe.</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>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaire</i></p> <p>Deux risques sont à souligner, celui d'une hausse brutale d'intérêt taux 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 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 au PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents.</p> <p>Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2018 une hausse marquée de leur dette, y compris de la dette en devises et due à des créiteurs étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. S'en suivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>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>Législations et réglementations applicables aux institutions financières.</p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :</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 BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière ; - les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« <i>private equity</i> ») et les <i>hedge funds</i>; - 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

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(« <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 ainsi et les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (« MI FID II ») et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers (« MI FIR »), 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 de l'Union européenne. Les entreprises risquent des amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par la RGPD. Ce Règlement s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et - la finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027. <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients et 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 BNP Paribas 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 BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p>Cybersécurité et risque technologique</p> <p>La capacité de BNPP à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques.</p> <p>Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation</p>

Elément	Description de l'Elément																			
		<p>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.19/B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 71 pays et compte plus de 201.000 collaborateurs, dont plus de 153.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le " Groupe BNPP ").																		
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant le Garant au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.																		
B.19/B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.																		
B.19/B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées : Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR																			
	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2018* (auditées)</th> <th>31/12/2017 (auditées)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td>42.516</td> <td>43.161</td> </tr> <tr> <td>Coût du Risque</td> <td>(2.764)</td> <td>(2.907)</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td>7.526</td> <td>7.759</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2018</td> <td>31/12/2017</td> </tr> </tbody> </table>		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
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																		

Elément	Description de l'Elément		
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)	11,8%	11,8%
		31/12/2018* (auditées)	31/12/2017 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2.040.836	1.960.252
	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	765.871	727.675
	Total des dettes envers la clientèle consolidé	796.548	766.890
	Capitaux Propres (part du Groupe)	101.467	101.983
<p>* Au 31 décembre 2018 les chiffres inclus 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>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2019 – En millions d'EUR</p>			
		1S19* (non auditées)	1S18 (non auditées)
	Produit Net Bancaire	22.368	22.004
	Coût du risque	(1.390)	(1.182)
	Résultat Net, part du Groupe	4.386	3.960
		30/06/2019*	31/12/2018
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,9%	11,8%
		30/06/2019* (non auditées)	31/12/2018 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2.372.620	2.040.836
	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	793.960	765.871
	Total des dettes envers la clientèle consolidé	833.265	796.548
	Capitaux Propres (part du Groupe)	104.135	101.467
<p>* Les chiffres au 30 juin 2019 intègrent les dispositions de la nouvelle norme comptable IFRS 16. L'impact au 1^{er} janvier 2019 de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Leasing ») était d'environ 10 pb sur le ratio Common Equity Tier 1 Bâle 3.</p>			
	<p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</p> <p>Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers auditées ont été publiés).</p>		
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	<p>Sans objet, à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant depuis le 30 juin 2019.</p>	

Elément	Description de l'Elément	
<p>B.19/ B.14</p>	<p>Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe</p>	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » ("BP²I") qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNPP et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Le dispositif contractuel avec IBM France a été successivement prorogé d'année en année jusqu'à fin 2021, puis prorogé sur une durée de 5 ans soit fin 2026, notamment pour y intégrer les services Cloud d'IBM.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>IBM Luxembourg assure les services d'infrastructures et de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par IBM Services.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>
<p>B.19/ 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"> ● Retail Banking and Services 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), ● BNL <i>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,

Elément	Description de l'Elément	de
		<ul style="list-style-type: none"> ● Personal Finance, ● Assurance, ● Gestion Institutionnelle et Privée; ● Corporate and Investment Banking (CIB) regroupant: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2018, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited], Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et AA- avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited)] et les notations de crédit à court terme de BNPP sont A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont certificats ("Certificats") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est CE368ANV.</p> <p>Le Code ISIN est XS1996187255.</p> <p>Le Code Commun est 199618725.</p> <p>Les Certificats sont soumis au droit anglais.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'Euro (" EUR ").

Elément	Description de l'Elément	
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	<p>Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en vigueur en aux aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, en Espagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.</p>
C.8	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Base Prospectus seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p>Rang de Créance des Titres</p> <p>Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés. Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.</p>
		<p>Fiscalité</p> <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'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 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>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Loi applicable</p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) la Garantie relative aux Titres, et tous engagements non-contractuels découlant des Titres, du Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et de la Garantie relative aux Titres seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas d'intérêts.</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 29 octobre 2025 conformément à l'Elément 18.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Non applicable.
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur le marché Euro MTF Market de la Bourse de Luxembourg.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence au Sous-Jacent de Référence : l'indice Solactive Human Capital World MV Index (code Bloomberg: SOHUMAN Index).</p> <p>Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessus.</p>
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est le 29 octobre 2025.
C.17	Procédure de Règlement	<p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à la Formule de Paiement Final.</p> <p>Formules de Paiement Final</p> <p>Formules de Paiement Final des Titres Structurés (Structured Products Securities ou SPS)</p> <p>Titres Indexés: produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à plusieurs mécanismes. Le capital est partiellement</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>garanti.</p> <p>NA x Certi Plus: Generic</p> <p>NA désigne EUR 100</p> <p>Certi Plus: Generic</p> <p>Pourcentage Constant 1 + Levier Haussier x Option Haussière + Levier Baissier x Option Baissière</p> <p>où:</p> <p>Pourcentage Constant 1 désigne 100%</p> <p>Levier Haussier désigne 135%.</p> <p>Option Haussière désigne <i>Up Call</i></p> <p>Up Call désigne Max (Valeur de Remboursement Finale Haute – Pourcentage de Constatation Haut – Pourcentage Floor Haut)</p> <p>Prix de Constatation Haut désigne 100%</p> <p>Pourcentage Floor Haut désigne 0%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale Haute désigne la Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la moyenne arithmétique des Valeurs du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Afin d'éviter toute confusion, la détermination du (i) ci-dessus, ne se référera jamais à la Date de Constatation, à la Date d'Evaluation SPS;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture.</p> <p>Sous-Jacent de Référence: voir l'Elément C.20.</p> <p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture la plus basse du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Exercice pendant la Période d'Exercice.</p> <p>Valeur Minimal du Prix de Constatation est applicable.</p> <p>Période de Constatation désigne la période commençant le 29 octobre 2019 (date incluse) et se terminant le 29 janvier 2020 (date incluse).</p> <p>Jours de Constatation désigne le 29 octobre 2019 (i=1) et le</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>29 janvier 2020 (i=2).</p> <p>Période d'Evaluation SPS désigne la Période d'Evaluation du Remboursement SPS.</p> <p>Periode d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la période commençant le 15 avril 2024 (date incluse) et se terminant le 15 octobre 2025 (date incluse).</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS, ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne chaque Date de Constatation (Moyenne)</p> <p>Date de Constatation (Moyenne) désigne : 15 avril 2024 (i = 1), 15 mai 2024 (i = 2), 17 juin 2024 (i = 3), 15 juillet 2024 (i = 4), 15 août 2024 (i = 5), 16 septembre 2024 (i = 6), 15 octobre 2024 (i = 7), 15 novembre 2024 (i = 8), 16 décembre 2024 (i = 9), 15 janvier 2025 (i = 10), 17 février 2025 (i = 11), 17 mars 2025 (i = 12), 15 avril 2025 (i = 13), 15 mai 2025 (i = 14), 16 juin 2025 (i = 15), 15 juillet 2025 (i = 16), 15 août 2025 (i = 17), 15 septembre 2025 (i = 18) and 15 octobre 2025 (i = 19).</p> <p>Levier Baissier désigne -100%</p> <p>Option Baissière désigne <i>Down Put Spread</i></p> <p>Down Put Spread désigne Min (Max (Pourcentage de Constatation Bas – Valeur de Remboursement Final Basse ; Pourcentage Floor Bas) ; Pourcentage Capé Bas)</p> <p>Pourcentage de Constatation Bas désigne 100%</p> <p>Pourcentage Capé Bas désigne 10%</p> <p>Pourcentage Floor Bas désigne 0%</p> <p>Valeur de Remboursement Final Basse désigne la Valeur Loyenne du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la moyenne arithmétique des Valeurs du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Afin d'éviter toute confusion, la détermination du (i) ci-dessus, ne se référera jamais à la Date de Constatation, à la Date d'Evaluation SPS;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Sous-Jacent de Référence: voir l'Elément C.20.</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture la plus basse du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Exercice pendant la Période d'Exercice.</p> <p>Valeur Minimal du Prix de Constatation est applicable.</p> <p>Période de Constatation désigne la période commençant le 29 octobre 2019 (date incluse) et se terminant le 29 janvier 2020 (date incluse).</p> <p>Jours de Constatation désigne le 29 octobre 2019 (i=1), le 29 janvier 2020 (i=2).</p> <p>Période d'Evaluation SPS désigne la Période d'Evaluation du Remboursement SPS.</p> <p>Periode d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la période commençant le 15 avril 2024 (date incluse) et se terminant le 15 octobre 2025 (date incluse).</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS, ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne chaque Date de Constatation (Moyenne)</p> <p>Date de Constatation (Moyenne) désigne : 15 avril 2024 (i = 1), 15 mai 2024 (i = 2), 17 juin 2024 (i = 3), 15 juillet 2024 (i = 4), 15 août 2024 (i = 5), 16 septembre 2024 (i = 6), 15 octobre 2024 (i = 7), 15 novembre 2024 (i = 8), 16 décembre 2024 (i = 9), 15 janvier 2025 (i = 10), 17 février 2025 (i = 11), 17 mars 2025 (i = 12), 15 avril 2025 (i = 13), 15 mai 2025 (i = 14), 16 juin 2025 (i = 15), 15 juillet 2025 (i = 16), 15 août 2025 (i = 17), 15 septembre 2025 (i = 18) and 15 octobre 2025 (i = 19).</p> <p>Niveau de Clôture désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date</p> <p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à des ajustements tel que prévu dans les modalités des Titres pour tenir compte des événements en relation avec le Sous-Jacent de Référence ou les Titres. Cela pourrait conduire à la réalisation d'ajustement des Titres ou dans certain cas à l'exigibilité anticipée pour le montant de remboursement anticipé (voir l'Elément 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'Elément C.18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.18. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de: https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SLA3UH0TBD

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Les acquéreurs potentiels des Certificats devront être expérimentés quant aux contrats d'options et transactions sur options et devront comprendre les risques liés aux opérations incluant les Certificats. Un investissement dans les Certificats peut présenter certains risques qui devront être pris en considération au préalable à toute décision d'investissement. Certains risques peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Certificats émis au titre du Prospectus ou, s'il y a lieu, la capacité du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie, certains de ces risques étant hors de son contrôle.</p> <p><u>Facteurs de risques relatifs à BNPP</u></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 BNPP. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit. Les actifs pondérés 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</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>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> – Le 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>Risques 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 génèrent 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 BNPP 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 BNPP 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 le Groupe BNPP 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>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><i>Risques</i></p> <p>Cette section résume les principaux facteurs de risque auxquels BNPP 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 BNPP, risques liés à la gestion de l'activité de BNPP et risques liés aux opérations de BNPP.</p> <p>(a) Des conditions économiques et financières défavorables ont eu dans le passé et pourraient avoir à l'avenir un impact sur BNPP et les marchés dans lesquels elle intervient.</p> <p>(b) Du fait du périmètre global de ses activités, BNPP pourrait être vulnérable aux risques politiques, macroéconomiques ou financiers dans les pays ou régions où elle opère.</p> <p>(c) L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <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 BNPP.</p> <p>(f) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>(g) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>(h) Les revenus tirés des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>(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.</p> <p>(j) BNPP doit assurer une gestion actif-passif adéquate afin d'éviter toute exposition à des pertes.</p> <p>(k) Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>(l) BNPP pourrait faire l'objet d'une procédure de résolution.</p> <p>(m) BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> <p>(n) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions.</p> <p>(o) Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de BNPP.</p> <p>(p) BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>(q) BNPP est exposée au risque de crédit et de contrepartie.</p> <p>(r) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>(s) Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(t) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la dette de BNPP pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>(u) Les notations de BNPP pourraient être dégradées et sa rentabilité pourrait en être sérieusement impactées.</p> <p>(v) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité de BNPP.</p> <p>(w) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(x) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>(y) Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Emetteur</p> <p>Les risques principaux décrits au-dessus relativement à BNPP constituent également les risques principaux pour BNPP B.V., soit en qualité d'entité individuelle ou en tant que société du Groupe BNPP</p> <p><i>Risque de dépendance</i></p> <p>BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. En ce qui concerne les titres qu'il émet, la capacité que BNPP B.V. a de remplir ses obligations en vertu de ces titres dépend de paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe BNPP. En conséquence, les Titulaires de titres émis par BNPP B.V. bénéficieront des stipulations de la Garantie émise par BNPP, seront exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats de couverture.</p> <p><i>Risque de marché</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant de positions prises sur les taux d'intérêts, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats d'option et d'échange de conditions d'intérêts et sont par conséquent et en principe réduits.</p> <p><i>Risque de crédit</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé à une concentration de risque de crédit significative étant donné que tous les contrats financiers de gré à gré sont conclus avec sa maison-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en compte l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa maison-mère soit sous la supervision de la Banque Centrale Européenne et de l'autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction considère ces risques comme acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A+) par Standard & Poor's et (Aa3) par Moody's.</p> <p><i>Risque de liquidité</i></p> <p>BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa société-mère et les autres entités du Groupe BNPP.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<p>En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations en vertu des Titres [ou la capacité du Garant pour exécuter ses obligations en vertu de la Garantie,] certains facteurs sont considérés comme matériels dans le cadre de risques associés aux Titres émis en vertu du présent Prospectus de Base, notamment</p> <p><i>Risques de Marché</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés, -le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final,

Elément	Description de l'Elément	
		<p>-dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</p> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <p>-dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p> <p><i>Risques liés à l'Emetteur/au Garant</i></p> <p>-une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</p> <p>-certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</p> <p><i>Risques Juridiques</i></p> <p>-la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</p> <p>-des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</p> <p>-les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres,</p> <p>-toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>-le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),</p> <p>- <i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i></p> <p>-En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>-l'exposition à un 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 Titres, ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i></p> <p><i>Les risques suivants sont liés aux Produits SPS</i></p> <p>Produits Indexés</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence.</p>
D.6	Avertissement sur les Risques	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	<p>Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.</p> <p>Une partie du produit net de l'émission des Titres (« Securities ») sera utilisée pour financer la plantation d'un arbre pour chaque 1,000 euros investi dans ces Titres. Les montants restants du produit net de l'émission seront constitutifs des fonds généraux de l'Emetteur. La plantation des arbres sera organisée par un partenaire dans un ou plusieurs projets forestiers. Ce partenaire s'assurera que les arbres sont plantés pendant la saison de plantation débutant en 2019 et se terminant en 2020. Les projets forestiers seront situés en Belgique.</p>
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en Belgique</p> <p>Le prix d'émission des Titres est 100%</p>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	<p>Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités.</p> <p>Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.</p>
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	<p>Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.</p>

UITGIFTE SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA IN VERBAND MET DIT BASISPROSPECTUS

Er worden samenvattingen gemaakt van onderdelen die moeten worden meegedeeld en "Onderdelen" worden genoemd. Deze onderdelen worden opgesomd in de secties A - E (A.1 - E.7). Deze samenvatting bevat alle Onderdelen die in een samenvatting voor dit soort Schuldeffecten, Emittenten en de Garantieverstrekkers moeten zijn opgenomen. Omdat een aantal Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er hiaten zijn in de opeenvolging van de nummers van de Onderdelen. Het is mogelijk dat inzake een bepaald Onderdeel geen relevante informatie kan worden gegeven, ook al moet een dergelijk Onderdeel gelet op de aard van de Schuldeffecten, de Emittenten, en Garantieverstrekker(s) in de samenvatting worden opgenomen. In dit geval moet in de samenvatting een korte beschrijving van het Onderdeel worden opgenomen met de vermelding "Niet van toepassing".

Sectie A - Inleiding en waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gezien als een inleiding en een bepalingen m.b.t. vorderingen	<p>Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van donderdag 3 juni 2019, zoals van tijd tot tijd aangevuld volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. De eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van donderdag 3 juni 2019.</p> <p>Iedere beslissing om in de Schuldeffecten te beleggen moet gebaseerd zijn op de overweging van het gehele Basisprospectus door de belegger, met inbegrip van door middel van verwijzing opgenomen documenten en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</p> <p>Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden voor een rechterlijke instantie in een Lidstaten van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering wordt ingesteld de kosten voor het vertalen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden moet dragen alvorens de gerechtelijke procedure wordt opgestart.</p> <p>De Emittent noch de Garantieverstrekker kunnen in een dergelijke Lidstaat burgerlijk aansprakelijk worden gesteld op grond van uitsluitend deze Samenvatting, inclusief de vertaling ervan, behoudens wanneer zij misleidend of onnauwkeurig is, of inconsistent is wanneer zij samen met andere delen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, dan wel na de omzetting van de relevante bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de desbetreffende Lidstaat gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie verstrekt die de beleggers moet helpen bij de beslissing om al dan niet in dergelijke Schuldeffecten te beleggen.</p>

Onderdeel	Titel	
A.2	Toestemming om het Basisprospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden	<p><i>Toestemming</i> : Onder voorbehoud van de onderstaande voorwaarden, geeft de Emittent toestemming tot het gebruik van dit Prospectus in verband met een Niet-Vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers en Bpost Banque S.A.</p> <p><i>Aanbiedingsperiode</i> (Offer Period): De hierboven genoemde toestemming van de Uitgevende Instelling (<i>Issuer</i>) is gegeven voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen (<i>Non-exempt Offers</i>) van Effecten (<i>Securities</i>) van 2 september 2019 tot 15 oktober 2019.</p> <p><i>Voorwaarden voor de toestemming</i>: De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn dat deze toestemming (a) uitsluitend geldig is gedurende de Aanbod Periode; (b) uitsluitend geldt voor het gebruik van het Basisprospectus bij Niet-vrijgestelde aanbiedingen van de relevante Tranche in België.</p>
		<p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.</p>

Sectie B - Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." elk een "Emittent").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	BNPP B.V. is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNP Paribas Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand

Onderdeel	Titel																
		van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V.															
B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP B.V. is een 100% dochteronderneming van BNP Paribas. BNP Paribas is de uiteindelijke houdstermaatschappij van een groep ondernemingen en beheert financiële operaties voor deze dochterondernemingen (samen de "BNPP Groep").															
B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Emittent in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.															
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.															
B.12	<p>Geselecteerde essentiële historische financiële informatie:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2018 (geauditeerd)</th> <th>31/12/2017 (geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>439.645</td> <td>431.472</td> </tr> <tr> <td>Netto-inkomsten, Groepsaandeel</td> <td>27.415</td> <td>26.940</td> </tr> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>56.232.644.939</td> <td>50.839.146.900</td> </tr> <tr> <td>Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)</td> <td>542.654</td> <td>515.239</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	Inkomsten	439.645	431.472	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	27.415	26.940	Balanstotaal	56.232.644.939	50.839.146.900	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	542.654	515.239
	31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)															
Inkomsten	439.645	431.472															
Netto-inkomsten, Groepsaandeel	27.415	26.940															
Balanstotaal	56.232.644.939	50.839.146.900															
Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	542.654	515.239															
	<p><i>Verklaring van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</i></p> <p>Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds 30 juni 2019 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde tussentijdse jaarrekening).</p> <p>Er heeft zich geen grote verandering voorgedaan in de Financiële of handelspositie van BNPP B.V. vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor de geauditeerde financiële verslagen zijn gepubliceerd) en ook geen materiële ongunstige veranderingen zijn geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V. vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor geauditeerde financiële overzichten zijn gepubliceerd).</p>																
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing voor zover de betreffende Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de betreffende Emittent sinds 31 december 2018.															
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldefecten zoals notes, warranten of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van															

Onderdeel	Titel	
		<p>BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan.</p> <p>Zie eveneens Onderdeel B.5. hoger.</p>
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	De belangrijkste activiteit van BNPP B.V. is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group.
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal van de BNPP B.V..
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>De lange termijn kredietrating van BNPP B.V. is A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited en de korte termijn kredietrating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>De Schuldeffecten hebben geen rating gekregen.</p> <p>Een rating van een effect is geen aanbeveling tot aankoop, verkoop of behoud van effecten en kan te allen tijde door het ratingbureau worden geschorst, veranderd of ingetrokken.</p>
B.18	Beschrijving van de Garantie	<p>De Schuldeffecten zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd zijn door BNP Paribas ("BNPP" of de "Garantieverstrekker") ingevolge een garantie naar Frans recht, gesloten door BNPP op of nabij 3 juni 2019 (de "Garantie").</p> <p>In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever (inclusief in een situatie waar de garantie zelf niet onderhevig is aan een dergelijke bail-in).</p> <p>De verplichtingen ingevolge de Garantie zijn een senior preferente verplichting (in de zin van Article L.613-30-3-I-3° van de Franse Code monétaire et financier) van BNPP en zullen van gelijke rang zijn (pari passu) ten opzichte van haar overige huidige en toekomstige senior preferente en ongedekte verplichtingen behoudens uitzonderingen die op grond van de Franse wet verplicht dienen te zijn.</p>
B.19	Informatie over de Garantieverstrekker	
B.19/ B.1	Officiële en handelsnaam van de Garantieverstrekker	BNP Paribas.

Onderdeel	Titel	
B.19/ B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De Garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("société anonyme/ naamloze vennootschap") naar Franse recht en heeft een vergunning als kredietinstelling. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 16, boulevard des Italiens - 75009 Parijs, Frankrijk.
B.19/ B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. De aard van de zaken van BNPP zorgt dat het vooral gevoelig voor macroeconomische en marktomstandigheden in Europa.</p> <p>In 2018 bleef de wereldwijde groei gezond rond 3,7% (volgens de IMF), wat een gestabiliseerd groeipercentage weergeeft in geavanceerde economieën (+2,4% na +2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+4,6% na +4,7% in 2017). Aangezien de economie in ontwikkelde landen aan de piek zat van zijn cyclus, bleven de centrale banken het flexibele monetair beleid aantrekken of hebben zij plannen om het geleidelijk af te bouwen. Centrale banken waren echter, vanwege de gematigde inflatie, in staat deze transitie geleidelijk in te voeren waarbij de risico's van een opvallende daling van economische activiteit werden beperkt. Dus verwacht de IMF dat de wereldwijde groei zoals die er de afgelopen twee jaar was, zich in 2019 (+3,5%) zal voortzetten ondanks de geringe vertraging die in geavanceerde economieën wordt verwacht.</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant leiden het steeds verder aanscherpen van het monetaire beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 is ingezet) en het minder coulante monetaire beleid in de eurozone (vermindering van de aanschaf van tegoed vanaf januari 2018, eindigend in december 2018) tot risico's van financiële turbulentie en duidelijkere economische vertraging dan verwacht. Het risico van een onvoldoende gecontroleerde stijging van de langetermijnrente kan vooral worden benadrukt bij het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als dit risico zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op de vermogensmarkten, vooral die markten waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historisch gemiddelde na een decennium van coulante monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten enz.) alsmede op rentegevoelige sectoren.</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 vertoonden die laatste een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de Group en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPP.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit; - de structurele hervormingen die bestaan uit de Franse bankierswet van 26 juli 2013 die eist dat banken filialen opzetten of "speculatieve" bedrijfseigen activiteiten scheiden van hun traditionele bankactiviteiten, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt; - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds; - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen; - de nieuwe regels voor de regulering van over-de-toonbank derivatieve activiteiten overeenkomstig Hoofdstuk VII van de Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, voornamelijk margevereisten niet-vrijgemaakte derivaatproducten en de derivaten van aandelen die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op aandelen gebaseerde swapdeelnemers en de regels van het Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers verplicht is die actief zijn op derivatenmarkten en de transparantie en rapportage van derivatentransacties;

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> - de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID II") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen: - de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") die op 25 mei 2018 in werking is getreden. Deze verordening heeft als doel dat de Europese gegevensvertrouwelijkheid wordt aangescherpt en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie wordt verbeterd. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen zoals gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aan Europese burgers verlenen en - de voltooiing van Bazel 3 gepubliceerd door het Bazel-commissie in december 2017, leidt tot een herziening van de maatregel van kredietrisico, operationeel risico en aanpassing van kredietwaardering ("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking zullen treden en onderhevig zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zullen worden en het eindniveau in 2027 zullen bereiken. <p>Daarbij komt dat in deze strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten en persoonsgegevens, een groot risico vormt voor de bankensector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaats de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. Dus de nieuwe Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p><i>Cyberveiligheid en technologierisico</i></p> <p>Het vermogen van de BNPP om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits,</p>

Onderdeel	Titel																
		<p>verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen.</p> <p>De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminele nieuwe mogelijkheden voor het veranderen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en raffinement in alle sectoren, inclusief financiële diensten.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectoren leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>Dienovereenkomstig heeft de BNP Paribas Groep een tweede verdedigingslinie binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van technologische en cyberveiligheidsrisico's. Dus worden de operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p>															
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 71 landen en heeft meer dan 201.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 153.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de " BNPP Groep "). BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP.															
B.19/B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Garantiegever in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.															
B.19/ B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.															
B.19/ B.12	<p>Geselecteerde essentiële historische financiële informatie:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31-12-2018* (geauditeerd)</th> <th>31-12-2017 (geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>42.516</td> <td>43.161</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(2.764)</td> <td>(2.907)</td> </tr> <tr> <td>Netto-inkomsten, Groepsaandeel</td> <td>7.526</td> <td>7.759</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31-12-2018*</td> <td>31-12-2017</td> </tr> </tbody> </table>			31-12-2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)	Inkomsten	42.516	43.161	Risicokosten	(2.764)	(2.907)	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.526	7.759		31-12-2018*	31-12-2017
	31-12-2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)															
Inkomsten	42.516	43.161															
Risicokosten	(2.764)	(2.907)															
Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.526	7.759															
	31-12-2018*	31-12-2017															

Onderdeel	Titel		
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,8%	11,8%
		31-12-2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	2.040.836	1.960.252
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	765.871	727.675
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	796.548	766.890
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	101.467	101.983
<p>* De hier weergegeven cijfers per 31 december 2018 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm. De impact van de eerst toepassing van de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm was beperkt en er was volledig rekening mee gehouden per 1 januari 2018: -1,1 miljard euro impact op het vermogen van aandeelhouders dat niet hergewaardeerd is (2,5 miljard euro impact op hergewaardeerd vermogen van aandeelhouders) en ~10 bp op de volledig geladen Basel 3 gewone aandelen Tier 1-ratio.</p>			
<p>Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van zes maanden tot en met 30 juni 2019 - in miljoenen EUR</p>			
		IH19* (niet-geauditeerd)	IH18 (niet-geauditeerd)
	Inkomsten	22.368	22.004
	Risicokosten	(1.390)	(1.182)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	4.386	3.960
		30/06/2019*	31-12-2018*
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD 4)	11,9%	11,8%
		30/06/2019* (niet-geauditeerd)	31-12-2018* (geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	2.372.620	2.040.836
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	793.960	765.871
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	833.265	796.548
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	104.135	101.467
<p>* De cijfers per 30 juni 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm ("Leasing") was ~10 bp op de Basel common equity Tier 1 ratio.</p>			

Onderdeel	Titel	
	<i>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</i>	
	Zie Onderdeel B.12 hierboven in het geval van de BNPP Groep.	
	Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).	
B.19/ B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantieverstrekkers	Niet van toepassing voor zover de betreffende Garant weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de betreffende Emittent sinds 30 juni 2019.
B.19/ B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep. BNPP B.V. is afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation (“BP²I”) joint venture eind 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. De contractuele overeenkomst met IBM France is met succes per jaar verlengd tot het einde van 2021 en dan verlengd met een periode van 5 jaar (d.w.z. tot het einde van 2026) vooral om de clouddiensten van IBM te integreren.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, dat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit. De gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van BNPP de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de BNPP Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>IBM Luxembourg is verantwoordelijk voor de infrastructuur- en gegevensproductiediensten voor enkele entiteiten van BNP Luxembourg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Cofinoga France wordt uitbesteed aan IBM Services.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warranten of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan.</p> <p>Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.19/ B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Baribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> ● Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> ● Frans Retail Bankieren (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, ● Belgisch Retail Bankieren (BRB), ● Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); ● Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> ● Europees-Mediterranees, ● BancWest, ● Persoonlijke Financiering, ● Verzekeringen, ● Vermogensbeheer; ● Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> ● Zakelijk Bankieren, ● Wereldwijde markten, ● Beveiligingsdiensten.
B.19/ B.16	Controlerende aandeelhouders	<p>Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf 31 december 2018 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), een</p>

Onderdeel	Titel	
		public-interest <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.
B.19/ B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) AA- met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S. en) AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1+ (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>

Sectie C - Aandelen

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse Schuldeffecten/ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn Certificaten ("Certificaten") en worden in Reeks uitgegeven.</p> <p>Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is CE368ANV.</p> <p>Het Tranchenummer is 1.</p> <p>De ISIN is XS1996187255.</p> <p>De Gemeenschappelijke Code is 199618725.</p> <p>BNPP B.V. Certificaten, onder Engels recht, uitgeven.</p> <p>De Schuldeffecten zijn contant vereffende Schuldeffecten.</p>
C.2	Munteenheid	De munteenheid van de Reeks Schuldeffecten is Euro (" EUR ").
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de	Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:

Onderdeel	Titel	
	Schuldeffecten	<p>Status</p> <p>De effecten worden op ongedekte basis uitgegeven. Effecten die op ongedekte basis worden uitgegeven, vormen niet-achtergestelde en ongedekte verplichtingen van de Emittent en zijn onderling van gelijke rang.</p>
		<p>Belasting</p> <p>De houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de vereffening van de Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p>
		<p>Negatieve zekerheid</p> <p>De voorwaarden voor de Schuldeffecten mogen geen bepaling inzake negatieve zekerheid bevatten.</p>
		<p>Gevallen van wanprestatie (Events of default)</p> <p>De voorwaarden voor de Schuldeffecten zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten.</p>
		<p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten voor het oproepen van vergaderingen van houders van dergelijke Schuldeffecten om te beraadslagen over aangelegenheden in hun algemeen belang. Krachtens deze bepalingen kunnen bepaalde omschreven meerderheidsbesluiten bindend zijn voor alle houders, met inbegrip van de houders die de relevante vergadering niet bijwoonden of daar geen stem uitbrachten en houders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking</p>

Onderdeel	Titel	
		tot de Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.
C.9	Interest/Aflossing	<p>Interest</p> <p>De Schuldeffecten leveren geen interest op.</p> <p>Aflossing</p> <p>Tenzij eerder afgelost of geannuleerd, zal elk Effect (<i>Security</i>) afgelost worden op 29 oktober 2025, zoals uiteengezet in Element C.18.</p> <p>Vertegenwoordiger van de Houders van effecten</p> <p>De Emittent heeft geen vertegenwoordiger van de Schuldeffectenhouders aangewezen.</p> <p>Gelieve eveneens bovenstaande post C.8 te lezen inzake rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	Niet van toepassing.
C.11	Toelating tot de verhandeling	Er is door (of namens) de Emittent een aanvraag ingediend om de Effecten toe te laten tot de handel op Luxembourg Stock Exchange's EuroMTF Market.
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivate effecten wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende activa	<p>Het bedrag dat moet worden betaald op de aflossing is berekend door verwijzing naar de Onderliggende Referentie(s): Solactive Human Capital World MV Index (Bloomberg Code: SOHUMAN Index).</p> <p>Zie bovenstaande Onderdeel C.9. en onderstaande Onderdeel C.18.</p>
C.16	Looptijd van derivatieve effecten	De Datum van Aflossing van de Schuldeffecten is 29 oktober 2025.
C.17	Vereffeningprocedure	<p>Deze Reeks Schuldeffecten wordt contant vereffend.</p> <p>De Emittent heeft niet de optie de vereffening betreffende de schuldeffecten te wijzigen.</p>
C.18	Winst op Derivate Schuldeffecten	<p>Zie punt C.8 hierboven voor de rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Behalve indien eerder afgelost of gekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan het recht om van de Emittent op de Aflossingsdatum een Contant Vereffeningbedrag te ontvangen dat gelijk is aan:</p> <p>Finale Uitbetalingen (Final Payouts)</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Finale uitbetalingen van Gestructureerde Product Schuldeffecten (SPS)</p> <p>Indexering Schuldeffect: producten met een vaste termijn met een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengst wordt berekend verwijzend naar verschillende mechanismen. Er kan gedeeltelijke kapitaalbescherming zijn.</p> <p>NA x Certi Plus: Generic</p> <p>NA betekent EUR 100</p> <p>Certi Plus: Generic</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing Up x Option Up + Gearing Down x Option Down</p> <p>Constant Percentage 1 betekent 100%</p> <p>Gearing Up betekent 135%</p> <p>Option Up betekent Up Call</p> <p>Up Call betekent Max (Up Final Redemption Value – Up Strike Percentage; Up Floor Percentage)</p> <p style="padding-left: 40px;">Up Strike Percentage betekent 100%</p> <p style="padding-left: 40px;">Up Floor Percentage betekent 0%</p> <p style="padding-left: 40px;">Up Final Redemption Value betekent Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (Average Underlying Reference Value)</p> <p>Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (Average Underlying Reference Value) betekent met betrekking tot een Onderliggende Referentie (Underlying Reference) en een SPS Waarderingsperiode (SPS Valuation Period), het rekenkundig gemiddelde van de Waarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Value) voor die Onderliggende Referentie (Underlying Reference) voor alle SPS Waarderingsdata (SPS Valuation Dates) in die SPS Waarderingsperiode (SPS Valuation Period).</p> <p>Waarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Value) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (Underlying Reference) en een SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Closing Price Value) voor die Onderliggende Referentie (Underlying Reference) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Strike Price).</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum</p> <p>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Closing Price Value) betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date), de Slotkoers (Closing Level)</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>met betrekking tot die dag.</p> <p>Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) heeft de betekenis zoals uiteengezet in element C.20</p> <p>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>), de laagste Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie voor all Uitoefendata (<i>Strike Days</i>) in de Uitoefenperiode (<i>Strike Period</i>).</p> <p>Minimum Waarde van de uitoefenprijs: van toepassing</p> <p>Uitoefenperiode betekent de periode van 29 oktober 2019 (inbegrepen) tot en met 20 januari 2020 (inbegrepen)</p> <p>Uitoefendata betekent 29 oktober 2019 (i=1), 20 januari 2020 (i=2).</p> <p>SPS Aflossingswaardingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>) betekent de periode van 15 april 2024 (inbegrepen) tot en met 15 oktober 2025 (inbegrepen)</p> <p>SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) betekent de SPS Aflossingswaardingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) of de Uitoefendatum, zoals van toepassing</p> <p>SPS Aflossingswaardingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) betekent elke Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</p> <p>Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>) betekent 15 april 2024 (i = 1), 15 mei 2024 (i = 2), 17 juni 2024 (i = 3), 15 juli 2024 (i = 4), 15 augustus 2024 (i = 5), 16 september 2024 (i = 6), 15 oktober 2024 (i = 7), 15 november 2024 (i = 8), 16 december 2024 (i = 9), 15 januari 2025 (i = 10), 17 februari 2025 (i = 11), 17 maart 2025 (i = 12), 15 april 2025 (i = 13), 15 mei 2025 (i = 14), 16 juni 2025 (i = 15), 15 juli 2025 (i = 16), 15 augustus 2025 (i = 17), 15 september 2025 (i = 18) and 15 oktober 2025 (i = 19).</p> <p>Gearing Down betekent -100%</p> <p>Option Down betekent Down Put Spread</p> <p>Down Put Spread betekent Min (Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage); Down Cap Percentage)</p> <p>Down Strike Percentage betekent 100%</p> <p>Down Cap Percentage betekent 10%</p> <p>Down Floor Percentage betekent 0%</p> <p>Down Final Redemption Value betekent Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (Average Underlying Reference Value)</p> <p>Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (Average Underlying Reference Value) betekent met betrekking tot een Onderliggende Referentie (Underlying Reference) en een SPS Waarderingsperiode (SPS Valuation Period), het rekenkundig gemiddelde van de Waarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Value) voor die Onderliggende Referentie</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(Underlying Reference) voor alle SPS Waarderingsdata (SPS Valuation Dates) in die SPS Waarderingsperiode (SPS Valuation Period).</p> <p>Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>).</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum</p> <p>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>), de Slotkoers (<i>Closing Level</i>) met betrekking tot die dag.</p> <p>Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) heeft de betekenis zoals uiteengezet in element C.20</p> <p>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>), de laagste Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie voor all Uitoefendata (<i>Strike Days</i>) in de Uitoefenperiode (<i>Strike Period</i>).</p> <p>Minimum Waarde van de uitoefenprijs: van toepassing</p> <p>Uitoefenperiode betekent de periode van 29 oktober 2019 (inbegrepen) tot en met 20 januari 2020 (inbegrepen)</p> <p>Uitoefendata betekent 29 oktober 2019 (i=1), 20 januari 2020 (i=2).</p> <p>SPS Aflossingswaarderingsperiode (SPS Valuation Period) betekent de periode van 15 april 2024 (inbegrepen) tot en met 15 oktober 2025 (inbegrepen).</p> <p>SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date) betekent de SPS Aflossingswaarderingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) of de Uitoefendatum, zoals van toepassing</p> <p>SPS Aflossingswaarderingsdatum (SPS Redemption Valuation Date) betekent elke Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</p> <p>Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)) betekent 15 april 2024 (i = 1), 15 mei 2024 (i = 2), 17 juni 2024 (i = 3), 15 juli 2024 (i = 4), 15 augustus 2024 (i = 5), 16 september 2024 (i = 6), 15 oktober 2024 (i = 7), 15 november 2024 (i = 8), 16 december 2024 (i = 9), 15 januari 2025 (i = 10), 17 februari 2025 (i = 11), 17 maart 2025 (i = 12), 15 april 2025 (i = 13), 15 mei 2025 (i = 14), 16 juni 2025 (i = 15), 15 juli 2025 (i = 16), 15 augustus 2025 (i = 17), 15 september</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>2025 (i = 18) and 15 oktober 2025 (i = 19).</p> <p>Slotkoers (Closing Level) betekent de officiële slotkoers (<i>closing level</i>) van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) op de relevante dag.</p> <p>De hierboven vermelde voorzieningen kunnen aangepast worden zoals voorzien in de voorwaarden van de Schuldeffecten, door rekening te houden met gebeurtenissen betreffende de Onderliggende Referentie of de Schuldeffecten. Dit kan leiden tot aanpassingen aan de Schuldeffecten of in sommige gevallen het vervroegd beëindigen van de Schuldeffecten tegen een vervroegd terugbetalingsbedrag (zie onderdeel C.9).</p>
C.19	Finale referentie prijs van het Onderliggende	De finale referentieprijs van het onderliggende zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen die zijn uiteengezet in bovenstaand Onderdeel C.18.
C.20	Onderliggende Referentie	De Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) gespecificeerd in Element C.9 hierboven. Informatie betreffende de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) kan worden verkregen van de volgende website: https://www.solactive.com/Indices/?index=DE000SLA3UHQ

Sectie D - Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Mogelijke kopers van Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij Schuldeffecten. Het beleggen in Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen van de Garantieverstrekker om aan zijn verplichtingen onder de Garantie (in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.) te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent (en de Garantieverstrekker), in het geval van Schuldeffecten uitgegeven door BNPP B.V.), samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p>Garantieverstrekker</p> <p>Zeven voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> - Kredietrisico wordt gedefinieerd als de kans dat een kredietnemer of tegenpartij verzuimt zijn verplichtingen ten aanzien van BNPP na te komen. Verliesrisico samen met het terugwinrendement van de lening of schuld in het geval van verzuim zijn essentiële elementen in de beoordeling van kredietkwaliteit. De</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 504 miljard op 31 december 2018. Conform de EBA-aanbevelingen omvat deze risicocategorie ook risico's op aandelenbeleggingen alsmede de risico's die betrekking hebben op verzekeringsactiviteiten.</p> <p>(2) <i>Operationeel risico</i> - Operationeel risico is een risico op verlies voortvloeiend uit falende of gebrekkige interne processen (vooral de processen waarbij personeel en informatiesystemen betrokken zijn) of externe gebeurtenissen, ofwel opzettelijk, onvoorzien of natuurrampen (overstromingen, branden, aardbevingen, terroristische aanvallen enz.). Operationeel risico omvat fraude, personeelsrisico's, juridische en reputatierisico's, niet-nalevingsrisico's, belastingrisico's, informatiesysteemrisico's, risico op gebrekkige financiële dienstverlening (gedragrisico), risico op falen van operationele processen inclusief kredietprocessen of door het gebruik van een model (modelrisico) alsmede mogelijke financiële gevolgen met betrekking tot reputatierisicobeheer. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 73 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(3) <i>Tegenpartijrisico</i> - Tegenpartijrisico komt voort uit het kredietrisico van BNPP in de specifieke context van markttransacties, investeringen en/of vereffening. De mate van risico verschilt in de loop van de tijd afhankelijk van de fluctuaties van marktparameters die van invloed zijn om de mogelijke toekomstige waarde van de betreffende transacties. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 27 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(4) <i>Marktrisico</i> - Marktrisico is het risico om waardeverlies veroorzaakt door een ongunstige trend in prijzen of marktparameters. Marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen (ofwel de prijs rechtstreeks genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), de prijs van derivaten op een gevestigde markt en alle benchmarks die afgeleid kunnen worden van marktnoteringen, zoals interestvoeten, kredietverspreidingen, volatiliteit of impliciete correlaties en andere vergelijkbare parameters. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 20 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(5) <i>Securitisatierisico</i> - Securitisatierisico is een transactie of afspraak waarbij het kredietrisico verbonden aan een passief of set passiva wordt onderverdeeld in tranches. Alle toezeggingen gedaan onder een securitisatieconstructie (inclusief derivaten en liquiditeitslijnen)</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>worden gezien als securitisatie. De meeste van die toezeggingen staan in de prudentiële bankportefeuille; De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 7 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(6) <i>Risico's met betrekking tot latente belastingen en bepaalde holdings in krediet- of financiële instellingen</i> - bedragen onder de prudentiële kapitaalafrekdrempels genereren risicogewogen activa ter waarde van EUR 17 miljard op 31 december 2018.</p> <p>7) <i>Liquiditeitsrisico</i> – Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is haar verplichtingen na te komen of om een positie af te wikkelen of te ondervangen vanwege de marktomstandigheden of specifieke factoren binnen een specifieke periode en tegen redelijke kosten. Het geeft het risico weer van het niet om kunnen gaan met nettokasuitstromen, inclusief vereisten van onderpand, over een lange of korte periode. Het specifieke risico van de BNPP Groep kan beoordeeld worden aan de hand van zijn liquiditeitsratio op korte termijn waarbij het afdekken van nettokasuitstromen worden geanalyseerd gedurende een stressperiode van 30 dagen.</p> <p>In het algemeen, kunnen de risico's waar de BNPP Groep aan wordt blootgesteld worden veroorzaakt door een aantal factoren met betrekking tot, onder andere, de wijzigingen in zijn macro-economisch, concurrentie-, markt- en regelgevingsklimaat of het invoeren van zijn strategie, bedrijf of activiteiten.</p> <p><i>Risico's</i></p> <p>Dit gedeelte vat de belangrijkste risico's samen waarvan de BNPP denkt op dit moment mee te maken te hebben. De worden gepresenteerd in de volgende categorieën: risico's met betrekking tot het macro-economisch klimaat, risico's met betrekking tot het marktklimaat regelgevende risico's en risico's met betrekking tot de invoering van de strategie van BNPP, risico's met betrekking waarop BNPP zijn bedrijf runt, risico's met betrekking tot de activiteiten van BNPP.</p> <p>(a) Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben het verleden impact gehad op BNPP en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>(b) Gezien het wereldwijde bereik van zijn activiteiten, kan BNPP kwetsbaar zijn voor bepaalde politieke, macro-economische of financiële risico's in landen en regio's waar hij opereert.</p> <p>(c) De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(d) De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee.</p> <p>(e) Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(f) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>(g) BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(h) BNPP kan minder inkomsten genereren van haar activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(i) Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden.</p> <p>(j) BNPP dient ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden.</p> <p>(k) Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(l) BNPP kan aan een beslechtingsprocedure worden onderworpen.</p> <p>(m) BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p> <p>(n) BNPP kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>(o) Risico's verbonden aan het invoeren van de strategische plannen van BNPP.</p> <p>(p) BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>(q) BNPP wordt blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico.</p> <p>(r) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>(s) BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(t) Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf kunnen van invloed zijn op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>(u) De kredietbeoordeling van BNPP kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>(v) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(w) BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerd of niet-geanticiperde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>(x) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP veroorzaken en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>(y) De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>BNPP B.V.</p> <p>De grootste risico's die hierboven beschreven worden met betrekking tot BNPP vormen ook de belangrijkste risico's voor BNPP, B.V., zowel als een individuele entiteit of een bedrijf in de BNPP Groep.</p> <p><i>Afhankelijkheidsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn eigen verplichtingen te voldoen hangt af van het vermogen van andere BNPP Groep-entiteiten om aan hun verplichtingen te voldoen. Met betrekking tot schuldeffecten die worden uitgegeven, hangt het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn verplichtingen te voldoen volgens dergelijke schuldeffecten af van de ontvangst van hen onder bepaalde hedgingovereenkomsten die zijn aangegaan met andere BNPP Groep-entiteiten</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>en, in het geval van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, Referentie Zekerheidsactiva en/of andere overeenkomsten, zoals terugkoopovereenkomsten, voor zover van toepassing. Als gevolg hiervan zullen Houders van BNPP B.V., onderhevig aan de bepalingen van de Garantie afgegeven door BNPP, blootgesteld worden aan het vermogen van BNP Groep-entiteiten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke hedgingovereenkomsten en, in het geval van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, het vermogen van de emittent(en) van, of verplichters ten aanzien van, de Referentie Zekerheidsactiva om bedragen te betalen die verschuldigd zijn volgens dergelijke Referentie Zekerheidsactiva en/of zijn tegenpartijen volgens andere overeenkomsten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke overeenkomsten.</p> <p><i>Marktrisico</i></p> <p>BNPP B.V. stelt zich bloot aan marktrisico's die voortvloeien uit posities in interestvoeten, wisselkoersen, grondstoffen en aandelenproducten, die allemaal blootgesteld worden aan algemene en specifieke marktbevingen. Deze risico's worden echter gehedged door optie- en swapovereenkomsten en worden deze risico's in principe gemigreerd.</p> <p><i>Kredietrisico</i></p> <p>BNPP B.V. concentreert zich voor een groot deel op kredietrisico's aangezien alle OTC-overeenkomsten van het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten worden overgenomen. Het doel en de activiteiten van BNPP B.V. in overweging genomen alsmede het feit dat het moederbedrijf onder supervisie staat van de Europese Centrale Bank en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution vindt het management dat deze risico's aanvaardbaar zijn. De lange termijn senior schuld van BNP Paribas is beoordeeld als A+ door Standard & Poor's en Aa3 door Moody's.</p> <p><i>Liquiditeitsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. wordt in grote mate blootgesteld aan liquiditeitsrisico's. Om dit risico af te dekken, is BNPP B.V. netting-overeenkomsten aangegaan met het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten.</p>
D.3	Belangrijke risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen na te komen volgens de Garantie, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <p>de Schuldeffecten zijn niet-zekergestelde obligaties; de handelsprijs van Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking van Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aflossing en volatiliteit en dergelijke factoren betekent dat de handelsprijs van Schuldeffecten kunnen onder het Contango Vereffeningbedrag of waarde van het Verschuldigde;</p> <p>blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>door de betreffende Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> <p>bepaalde renteconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>de aanwezigheid van een aanvullende verstoring of optionele aanvullende verstoring kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>de Schuldeffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schuldeffecten;</p> <p>een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schuldeffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Aflossingsdatum is om hem te verkopen tegen de dan marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet uitoefenen of wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten:</p> <p>in het geval van Index Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere indexen, gevallen van aanpassingen en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten</p> <p>de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de Onderliggende Referentie ter beschikking zal stellen.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot specifieke soorten producten</i></p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op SPS-producten</p> <p>Indexeringsproducten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s).</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of als deze op een andere wijze niet meer in staat of niet meer bereid is om de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, kan een belegger alle of een deel van zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Als de Garantieverstrekker niet kan of wil voldoen aan zijn verplichtingen krachtens de Garantie wanneer deze verschuldigd is, kan een belegger alle of een deel van zijn investeringen in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Daarnaast kunnen beleggers alle of een deel van hun investering in de Schuldeffecten als gevolg van de bepalingen en voorwaarden van de Schuldeffecten verliezen.</p>

Sectie E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van opbrengsten	<p>De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zullen deel gaan uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. Dergelijke opbrengsten kunnen worden gebruikt om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging instrumenten te behouden.</p> <p>Voor elk 1.000 EUR die belegd wordt in Schuldeffecten, zal een deel van de netto-opbrengsten van deze uitgifte toegekend worden aan het financieren van het planten van één boom. De resterende netto-opbrengsten zullen een deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. De beplanting zal georganiseerd worden door een plantage partner in één of meerdere bosbouwprojecten. De plantage partner zal verzekeren dat de bomen geplant zullen worden gedurende het plantageseizoen vanaf 2019 tot 2020. Bosbouwprojecten zullen plaatsvinden in België.</p>

Onderdeel	Titel	
E.3	Voorwaarden van het aanbod	Deze Uitgifte van Schuldeffecten wordt aangeboden in een niet-vrijgestelde Aanbod in het Koninkrijk België. De uitgifteprijs (<i>issue price</i>) van de Effecten (<i>Securities</i>) is 100%
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	Elke <i>Dealer</i> en diens filialen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en diens Verbonden Ondernemingen (<i>Affiliates</i>) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening. Behoudens zoals hoger vermeld, heeft voor zover de Emittent weet geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Schuldeffecten een belang van betekenis in het aanbod, met inbegrip van tegenstrijdige belangen.
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een aanbieder	Er worden door de Emittent een kosten ten laste van de belegger gelegd.