

FINAL TERMS DATED 19 DECEMBER 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

(Warrant and Certificate Programme)

EUR "Rendement Certificaten" Certificates relating to a Share

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

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 37 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.

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 July 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended and superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing, on the following websites: www.bnpparibasmarkets.nl for public offering in the Netherlands and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Barrier Level	Bonus Level / Cap Level	Redemption Valuation Date	Redemption Date	Parity
NL0014058828	10,000	10,000	1C06B	EUR 40.66	EUR 30	EUR 42	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058836	1,500	1,500	1C07B	EUR 721.80	EUR 550	EUR 765	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058844	75,000	75,000	1C08B	EUR 4.20	EUR 3.20	EUR 4.65	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058869	20,000	20,000	1C10B	EUR 22.67	EUR 17	EUR 23.50	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058877	6,000	6,000	1C11B	EUR 89.83	EUR 67	EUR 92.70	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058885	10,000	10,000	1C12B	EUR 28.35	EUR 21	EUR 33	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058893	5,000	5,000	1C13B	EUR 264.30	EUR 200	EUR 285	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058927	6,000	6,000	1C16B	EUR 116.55	EUR 87.50	EUR 122	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058943	4,000	4,000	1C18B	EUR 96.02	EUR 80	EUR 101.50	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058950	35,000	35,000	1C19B	EUR 10.90	EUR 8.25	EUR 11.90	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058968	100,000	100,000	1C20B	EUR 2.64	EUR 2	EUR 2.80	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058984	15,000	15,000	1C22B	EUR 43.42	EUR 32.50	EUR 45.40	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058992	35,000	35,000	1C23B	EUR 9.36	EUR 7	EUR 10.50	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059008	15,000	15,000	1C24B	EUR 51.59	EUR 39	EUR 52.80	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059016	15,000	15,000	1C25B	EUR 48.76	EUR 37	EUR 52.40	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059032	30,000	30,000	1C27B	EUR 18.75	EUR 14	EUR 21.75	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059040	30,000	30,000	1C28B	EUR 21.13	EUR 16	EUR 27	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059057	10,000	10,000	1C29B	EUR 72.69	EUR 55	EUR 76	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059065	10,000	10,000	1C30B	EUR 103.35	EUR 75	EUR 116	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059073	50,000	50,000	1C31B	EUR 14.63	EUR 11	EUR 15.40	18 September 2020	25 September 2020	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0014058828	Ordinary	Aalberts Industries NV	EUR	NL0000852564	AALB.AS	www.aalberts.nl	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058836	Ordinary	Adyen NV	EUR	NL0012969182	ADYEN.AS	www.adyen.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058844	Ordinary	Aegon NV	EUR	NL0000303709	AEGN.AS	www.aegon.com	Euronext	www.euronext.com

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
							Amsterdam	
NL0014058869	Ordinary	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	NL0011794037	AD.AS	www.ahold.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058877	Ordinary	AkzoNobel NV	EUR	NL0013267909	AKZO.AS	www.akzonobel.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058885	Ordinary	Aperam SA	EUR	LU0569974404	APAM.AS	www.aperam.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058893	Ordinary	ASML Holding NV	EUR	NL0010273215	ASML.AS	www.asml.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058927	Ordinary	Koninklijke DSM NV	EUR	NL0000009827	DSMN.AS	www.dsm.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058943	Ordinary	Heineken NV	EUR	NL0000009165	HEIN.AS	www.heinekeninternational.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058950	Ordinary	ING Groep NV	EUR	NL0011821202	INGA.AS	www.ing.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058968	Ordinary	Koninklijke KPN NV	EUR	NL0000009082	KPN.AS	www.kpn.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058984	Ordinary	Koninklijke Philips NV	EUR	NL0000009538	PHG.AS	www.philips.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058992	Ordinary	TomTom NV	EUR	NL0013332471	TOM2.AS	www.tomtom.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059008	Depository Receipt	Unilever NV	EUR	NL0000388619	UNA.AS	www.unilever.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059016	Ordinary	TKH Group NV	EUR	NL0000852523	TWKNc.AS	www.tkhgroup.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059032	Ordinary	OCI NV	EUR	NL0010558797	OCI.AS	www.ocinv.nl	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059040	Ordinary	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	NL0000888691	AMG.AS	www.amg-nv.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059057	Ordinary	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	BE0974293251	ABI.BR	www.ab-inbev.com	Euronext Brussels	www.euronext.com
NL0014059065	Ordinary	ASM International NV	EUR	NL0000334118	ASMI.AS	www.asminternational.org	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059073	Ordinary	Engie SA	EUR	FR0010208488	ENGIE.PA	www.engie.com	Euronext Paris	www.euronext.com

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:** 18 December 2019.
4. **Issue Date:** 19 December 2019.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Share Securities.

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.

Unwind Costs: Applicable.
7. **Form of Securities:** Dematerialised bearer form (*au porteur*).
8. **Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. **Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. **Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
11. **Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:**
 - ETS Payout:**

Yield Enhancement Products:

ETS Final Payout 1250/4.

Where:

 - Barrier Level, Bonus Level and Cap Level: as set out in "Specific Provisions for each Series" above.
 - Underlying Reference Level: official level.
 - Observation Price Source: Exchange.
 - 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 Securities Services.
20. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
1 rue Laffitte 75009 Paris, France.
21. **Governing law:** French law.

22. **Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

23. **Index Securities:** Not applicable.
24. **Share Securities/ETI Share Securities:** Applicable.
- Share Securities: Applicable.
- (a) **Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests:** In respect of a Series, the share specified in the Type of Share and issued by the Share Company in each case in respect of such Series in Specific Provisions for each Series above (each a "**Share**").
- (b) **Relative Performance Basket:** Not applicable.
- (c) **Share/ETI Interest Currency:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (d) **ISIN of Share(s))/ETI Interest(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
- (e) **Exchange(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
- (f) **Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) **Exchange Business Day:** Single Share Basis.
- (h) **Scheduled Trading Day:** Single Share Basis.
- (i) **Weighting:** Not applicable.
- (j) **Settlement Price:** Official closing price.
- (k) **Specified Maximum Days of Disruption:** Twenty (20) Scheduled Trading Days.
- (l) **Valuation Time:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
- (m) **Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:** Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.
- (n) **Share/ETI Interest Correction Period:** As per Conditions.
- (o) **Dividend Payment:** Not applicable.
- (p) **Listing Change:** Applicable.
- (q) **Listing Suspension:** Applicable.
- (r) **Illiquidity:** Applicable.
- (s) **Tender Offer:** Applicable
- (t) **Hedging Liquidity Event:** Not applicable.
25. **ETI Securities:** Not applicable.
26. **Debt Securities:** Not applicable.
27. **Commodity Securities:** Not applicable.
28. **Currency Securities:** Not applicable.
29. **Futures Securities:** Not applicable.
30. **OET Certificates:** Not applicable.

- | | |
|--|--|
| 31. Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2): | <p>Illegality: redemption in accordance with Condition 7.1(d).</p> <p>Force Majeure: redemption in accordance with Condition 7.2(b).</p> |
| 32. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events: | <p>(a) Additional Disruption Events: Applicable.</p> <p>(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event; Insolvency Filing.</p> <p>(c) Redemption:</p> <p>Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.</p> |
| 33. Knock-in Event: | Not applicable. |
| 34. Knock-out Event: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

- | | |
|---|-----------------|
| 35. Provisions relating to Warrants: | Not applicable. |
|---|-----------------|

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

- | | |
|---|--|
| 36. Provisions relating to Certificates: | Applicable. |
| (a) Notional Amount of each Certificate: | Not applicable. |
| (b) Instalment Certificates: | The Certificates are not Instalment Certificates. |
| (c) Issuer Call Option: | Not applicable. |
| (d) Holder Put Option: | Not applicable. |
| (e) Automatic Early Redemption: | Not applicable. |
| (f) Strike Date: | 18 December 2019 |
| (g) Strike Price: | Not applicable. |
| (h) Redemption Valuation Date: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (i) Averaging: | Averaging does not apply to the Securities. |
| (j) Observation Dates: | Each Scheduled Trading Day during the Observation Period.
Observation Day Disruption Consequences are not applicable. |
| (k) Observation Period: | The period beginning on (and including) the Issue Date and ending on (and including) the Redemption Valuation Date. |
| (l) Settlement Business Day: | Not applicable. |
| (m) Cut-off Date: | Not applicable. |
| (n) Identification information of Holders as provided by Condition 26: | Not applicable. |

DISTRIBUTION

- | | |
|--|--|
| 37. Non exempt Offer: | Applicable. |
| (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: | The Netherlands. |
| (ii) Offer Period: | From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted. |

- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.
- (iv) **General Consent:** Not applicable.
- (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 38. **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.
- 39. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**
 - (a) **Selling Restriction:** Not applicable.
 - (b) **Legend:** Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.
As Issuer:



By:
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on Euronext Amsterdam and to admit the Securities described herein for trading on Euronext Amsterdam, with effect from the Issue Date.

The de-listing of the Securities on the exchange specified above shall occur on at the opening time on the Valuation Date, subject to any change to such date by such exchange or any competent authorities, for which the Issuer and the Guarantor shall under no circumstances be liable.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

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

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

SHARE DISCLAIMER

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Euroclear Nederland
Herengracht 459-469, 1017 BS Amsterdam (The Netherlands)

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Share.

Conditions to which the offer is subject:

Not applicable.

Description of the application process:

Not applicable.

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

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

Maximum purchase amount per investor: The number of Certificates issued in respect of each Series of Certificates.

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 Securities:	The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the second Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
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:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

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

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	- This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 July 2019 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 July 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 (if any) 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Consent: The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period"). Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Netherlands.
		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

Element	Title	
		TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																																		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").																																	
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	BNPP B.V. 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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.																																	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").																																	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																	
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer: Comparative Annual Financial Data - In EUR <table> <tr> <th></th><th>31/12/2018 (audited)</th><th>31/12/2017 (audited)</th></tr> <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> </table> Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 - In EUR <table> <tr> <th></th><th>30/06/2019 (unaudited)¹</th><th>30/06/2018 (unaudited)¹</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>257,597</td><td>193,729</td></tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td><td>17,416</td><td>12,238</td></tr> <tr> <th></th><th>30/06/2019 (unaudited)¹</th><th>31/12/2018 (audited)</th></tr> <tr> <td>Total balance sheet</td><td>67,132,835,358</td><td>56,232,644,939</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>560,070</td><td>542,654</td></tr> </table> ¹ This financial information is subject to a limited review, as further described in the statutory auditors' report.			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		30/06/2019 (unaudited) ¹	30/06/2018 (unaudited) ¹	Revenues	257,597	193,729	Net Income, Group Share	17,416	12,238		30/06/2019 (unaudited) ¹	31/12/2018 (audited)	Total balance sheet	67,132,835,358	56,232,644,939	Shareholders' equity (Group Share)	560,070	542,654
	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																																	
	30/06/2019 (unaudited) ¹	30/06/2018 (unaudited) ¹																																	
Revenues	257,597	193,729																																	
Net Income, Group Share	17,416	12,238																																	
	30/06/2019 (unaudited) ¹	31/12/2018 (audited)																																	
Total balance sheet	67,132,835,358	56,232,644,939																																	
Shareholders' equity (Group Share)	560,070	542,654																																	
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).																																		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2019.																																	
B.14	Dependence upon	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of																																	

Element	Title	
	other group entities	BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a 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). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 3 July 2019 (the "Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <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.
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	Macroeconomic environment 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. 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. In this context, the following two risk categories can be identified:

Element	Title	
		<i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i> Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long. On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (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. 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. <i>Systemic risks related to increased debt</i> Macro-economically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries. 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. 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. <i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i> 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: – 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;

Element	Title	
		– 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 systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; – the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; – the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; – the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. – the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move the European data confidentiality environment forward and improve personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and – the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. Moreover, in this tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers and personal data, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area. Cyber security and technology risk BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions

Element	Title																																								
		as well as the protection and security of information and technology assets. The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions. The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services. The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the 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.).																																							
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has more than 201,000 employees, including over 153,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").																																							
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																							
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																							
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR <table> <tr> <th></th><th>31/12/2018* (audited)</th><th>31/12/2017 (audited)</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>42,516</td><td>43,161</td></tr> <tr> <td>Cost of Risk</td><td>(2,764)</td><td>(2,907)</td></tr> <tr> <td>Net income, Group share</td><td>7,526</td><td>7,759</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018</td><td>31/12/2017</td></tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td><td>11.80%</td><td>11.80%</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018* (audited)</td><td>31/12/2017 (audited)</td></tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td><td>2,040,836</td><td>1,960,252</td></tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td><td>765,871</td><td>727,675</td></tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td><td>796,548</td><td>766,890</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>101,467</td><td>101,983</td></tr> </table> * The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio. Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 - In millions of EUR <table> <tr> <th></th><th>1H19* (unaudited)</th><th>1H18 (unaudited)</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>22,368</td><td>22,004</td></tr> </table>			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		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)	Revenues	22,368	22,004
	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																																							
	1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)																																							
Revenues	22,368	22,004																																							

Element	Title	
	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 customers	833,265 796,548
	Shareholders' equity (Group share)	104,135 101,467
	* The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.	
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no 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).	
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	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: • Retail Banking and Services, which includes: • Domestic Markets, comprising: • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 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

Element	Title	
		SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a 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 S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Mnemonic Code is as set out in the table in Element C.20 below. The Certificates are governed by French law. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.
		Negative pledge

Element	Title	
		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 Holders shall not be grouped in a Masse. Governing law The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.18 below. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. The Holders shall not be grouped in a Masse. Please also refer to Element 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 Euronext Amsterdam.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See Element C.18 below. Fluctuations in the exchange rate of a relevant currency may also affect the value of the Securities.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Final Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to: Final Payouts

Element	Title	
		Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts Investment Products: Yield Enhancement: fixed term products which have a fixed return if certain conditions (including a cap feature) relating to the Underlying Reference(s) is met. There is no capital protection. ETS Final Payout 1250/4 (i) if the Underlying Reference Level has never been less than or equal to the Barrier Level at any time on any Observation Date during the Observation Period: $\frac{\text{Bonus Level}}{\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}}; \text{ or}$ (ii) otherwise: $\frac{\text{Min [Settlement Price Final; Cap Level]}}{\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}}.$ Description of the Payout <i>If the Underlying Reference Level has never been less than or equal to the Barrier Level on any Observation Date during the Observation Period, the Payout will be equal to the Bonus Level (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity).</i> <i>Otherwise, if the Underlying Reference Level has been less than or equal to the Barrier Level on any Observation Date during the Observation Period, the Payout will be equal to the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity) subject to a maximum of Cap Level (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity). The Cap Level is equal to the Bonus Level.</i> <i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i> Where: - Barrier Level, Bonus Level and Cap Level: as set out in Element C.20. - Underlying Reference Level: official level. - Observation Price Source: Exchange.
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Barrier Level	Bonus Level / Cap Level	Redemption Valuation Date	Redemption Date	Parity
NL0014058828	10,000	10,000	1C06B	EUR 40.66	EUR 30	EUR 42	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058836	1,500	1,500	1C07B	EUR 721.80	EUR 550	EUR 765	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058844	75,000	75,000	1C08B	EUR 4.20	EUR 3.20	EUR 4.65	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058869	20,000	20,000	1C10B	EUR 22.67	EUR 17	EUR 23.50	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058877	6,000	6,000	1C11B	EUR 89.83	EUR 67	EUR 92.70	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058885	10,000	10,000	1C12B	EUR 28.35	EUR 21	EUR 33	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058893	5,000	5,000	1C13B	EUR 264.30	EUR 200	EUR 285	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058927	6,000	6,000	1C16B	EUR 116.55	EUR 87.50	EUR 122	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058943	4,000	4,000	1C18B	EUR 96.02	EUR 80	EUR 101.50	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058950	35,000	35,000	1C19B	EUR 10.90	EUR 8.25	EUR 11.90	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058968	100,000	100,000	1C20B	EUR 2.64	EUR 2	EUR 2.80	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058984	15,000	15,000	1C22B	EUR 43.42	EUR 32.50	EUR 45.40	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014058992	35,000	35,000	1C23B	EUR 9.36	EUR 7	EUR 10.50	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059008	15,000	15,000	1C24B	EUR 51.59	EUR 39	EUR 52.80	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059016	15,000	15,000	1C25B	EUR 48.76	EUR 37	EUR 52.40	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059032	30,000	30,000	1C27B	EUR 18.75	EUR 14	EUR 21.75	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059040	30,000	30,000	1C28B	EUR 21.13	EUR 16	EUR 27	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059057	10,000	10,000	1C29B	EUR 72.69	EUR 55	EUR 76	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059065	10,000	10,000	1C30B	EUR 103.35	EUR 75	EUR 116	18 September 2020	25 September 2020	1
NL0014059073	50,000	50,000	1C31B	EUR 14.63	EUR 11	EUR 15.40	18 September 2020	25 September 2020	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
NL0014058828	Ordinary	Aalberts Industries NV	EUR	NL0000852564	AALB.AS	www.aalberts.nl	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058836	Ordinary	Adyen NV	EUR	NL0012969182	ADYEN.AS	www.adyen.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058844	Ordinary	Aegon NV	EUR	NL0000303709	AEGN.AS	www.aegon.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058869	Ordinary	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	NL0011794037	AD.AS	www.ahold.com	Euronext	www.euronext.com

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website
		NV					Amsterdam	
NL0014058877	Ordinary	AkzoNobel NV	EUR	NL0013267909	AKZO.AS	www.akzonobel.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058885	Ordinary	Aperam SA	EUR	LU0569974404	APAM.AS	www.aperam.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058893	Ordinary	ASML Holding NV	EUR	NL0010273215	ASML.AS	www.asml.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058927	Ordinary	Koninklijke DSM NV	EUR	NL0000009827	DSMN.AS	www.dsm.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058943	Ordinary	Heineken NV	EUR	NL0000009165	HEIN.AS	www.heinekeninternational.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058950	Ordinary	ING Groep NV	EUR	NL0011821202	INGA.AS	www.ing.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058968	Ordinary	Koninklijke KPN NV	EUR	NL0000009082	KPN.AS	www.kpn.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058984	Ordinary	Koninklijke Philips NV	EUR	NL0000009538	PHG.AS	www.philips.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058992	Ordinary	TomTom NV	EUR	NL0013332471	TOM2.AS	www.tomtom.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059008	Depository Receipt	Unilever NV	EUR	NL0000388619	UNA.AS	www.unilever.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059016	Ordinary	TKH Group NV	EUR	NL0000852523	TWKNc.AS	www.tkhgroup.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059032	Ordinary	OCI NV	EUR	NL0010558797	OCI.AS	www.ocinv.nl	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059040	Ordinary	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	NL0000888691	AMG.AS	www.amg-nv.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059057	Ordinary	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	BE0974293251	ABI.BR	www.ab-inbev.com	Euronext Brussels	www.euronext.com
NL0014059065	Ordinary	ASM International NV	EUR	NL0000334118	ASMI.AS	www.asminternational.org	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059073	Ordinary	Engie SA	EUR	FR0010208488	ENGIE.PA	www.engie.com	Euronext Paris	www.euronext.com

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee (in the case of Securities issued by BNPP B.V.), some of which are beyond its control. In particular, the Issuer (and the Guarantor, in the case of Securities issued by BNPP B.V.), together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group. Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. Credit Risk BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 56.2 billion as at 31 December 2018. Liquidity Risk BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities. The remaining risk amounts to EUR 2.7 million as at 31 December 2018. Guarantor There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee. Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities: (1) Credit Risk - Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities; (2) Operational risk - Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and

Element	Title	
		information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. (3) <i>Counterparty Risk</i> - Counterparty risk arises from BNPPs credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. (4) <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. (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. (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. (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. More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations. <i>Risks</i> This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to the BNPP's operations.

Element	Title	
		(a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have impact on BNPP and the markets in which it operates. (b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks. (e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from commission and fee-based 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 jurisdictions in which it operates. (n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties. (o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans. (p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk. (r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.

Element	Title	
		(t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability. (v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (w) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and financial losses. (y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: <i>Market Risks</i> -the Securities are unsecured obligations; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -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; <i>Holder Risks</i> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <i>Issuer/Guarantor Risks</i> -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); <i>Legal Risks</i> -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

Element	Title	
		amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; <i>Secondary Market Risks</i> -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. <i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i> -In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more share(s) (including shares which are attached to each other trading as a single unit ("Stapled Shares")), similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. <i>Risks relating to Specific types of products</i> The following risks are associated with ETS Products: Yield Enhancement Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of a cap features.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above.

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

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in the Netherlands. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA PER SPECIFIEKE UITGIFTE MET BETREKKING TOT DIT BASISPROSPECTUS

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen die "Elementen" worden genoemd. Deze Elementen zijn genummerd in Onderdeel A - E (A.1 - E.7). Deze Samenvatting bevat alle vereiste Elementen die in een samenvatting voor dit soort Effecten, Emittent en Garant moeten worden opgenomen. Omdat op sommige Elementen niet hoeft te worden ingegaan, kunnen er gaten ontstaan in de volgorde van de nummering van de Elementen. Hoewel een Element mogelijk op grond van het soort Effecten[,]Emittent[en Garant] in de samenvatting dient te worden opgenomen, kan het zijn dat er geen relevante informatie over het Element kan worden gegeven. Er dient in dat geval een korte beschrijving van het Element in de samenvatting te worden opgenomen, waarin wordt toegelicht waarom het Element niet van toepassing is.

Onderdeel A - Inleiding en waarschuwingen

Element	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gezien als een inleiding en een bepalingen m.b.t. vorderingen	- Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding bij het Basisprospectus en de van toepassing zijnde Definitieve Voorwaarden. Tenzij anders aangegeven en behoudens zoals gebruikt in de eerste alinea van Element D.3, betekent in deze samenvatting "Basisprospectus" het Basisprospectus van BNPP B.V. en BNPP d.d. 3 juli 2019 zoals van tijd tot tijd aangevuld. In de eerste alinea van Element D.3, betekent "Basisprospectus" het Basisprospectus van BNPP B.V. en BNPP d.d. 3 juli 2019. - Elk besluit om te beleggen in Effecten moet worden gebaseerd op bestudering van het Basisprospectus als geheel, met inbegrip van de documenten die bij verwijzing hierin zijn opgenomen en de van toepassing zijnde Definitieve Voorwaarden. - Indien er een vordering aanhangig wordt gemaakt bij een rechtbank in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte in verband met informatie die in het Basisprospectus en de van toepassing zijnde Definitieve Voorwaarden is opgenomen, kan van de eiser, ingevolge de nationale wetgeving van de lidstaat waar de vordering aanhangig wordt gemaakt, worden verlangd dat hij de kosten draagt voor de vertaling van het Basisprospectus en de van toepassing zijnde Definitieve Voorwaarden voordat de juridische procedure wordt aangevangen. - Er rust in die In enige lidstaat geen rust er uitsluitend wettelijke aansprakelijkheid op de Emittent of de Garant (indien van toepassing aanwezig) uitsluitend op grond van deze samenvatting, met inbegrip van een vertaling daarvan, tenzij maar alleen indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer deze wordt gelezen in samenhang met de andere delen van dit Basisprospectus en de van toepassing zijnde Definitieve Voorwaarden.
A.2	Toestemming om het Basis Prospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden	Toestemming : De Effecten worden aangeboden in omstandigheden waarin een prospectus gepubliceerd dient te worden ingevolge de Prospectusrichtlijn (een "Niet-vrijgesteld Aanbod"). Onder voorbehoud van de onderstaande voorwaarden, geeft de Emittent toestemming tot het gebruik van dit Prospectus in verband met een Niet-Vrijgesteld Aanbod van Schuldefecten door de Managers en BNP Paribas. Aanbiedingsperiode : De hiervoor genoemde toestemming van de Emittent wordt voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Effecten gegeven gedurende (de "Aanbiedingsperiode"). Voorwaarden voor de toestemming : De voorwaarden voor toestemming van de Emittent [(naast de hiervoor genoemde voorwaarden)] zijn dat die toestemming (a) uitsluitend geldig is gedurende de Aanbiedingsperiode en (b) uitsluitend strekt tot het gebruik van het Basisprospectus voor het doen van een Niet-vrijgesteld Aanbod van

Element	Titel	
		de betreffende Effectentranche in Nederland.
		INGEVAL EEN BELEGGER VOORNEMENS IS EFFECTEN TE VERWERVEN OF DAADWERKELIJK EFFECTEN VERWERFT BIJ EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN BEVOEGDE AANBIEDER, DAN GEBEURT DIT, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DIE EFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR DEZE BEVOEGDE AANBIEDER WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE VOORWAARDEN EN OVERIGE GELDENDE AFSPRAKEN TUSSEN DIE BEVOEGDE AANBIEDER EN DIE BELEGGER, WAARONDER AFSPRAKEN MET BETREKKING TOT DE PRIJS, VERDELING, ONKOSTEN EN AFWIKKELING. DE RELEVANTE INFORMATIE WORDT TEN TIJDE VAN DIT AANBOD DOOR DE BEVOEGDE AANBIEDER VERSTREKT.

Onderdeel B - Emittent en Garant

Element	Titel																												
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " of de " Emittent ").																											
B.2	Zetel / juridische vorm / wetgeving / land van oprichting	BNPP B.V. is in Nederland opgericht als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is statutair gevestigd te (1017 CE) Amsterdam, aan de Herengracht 595.																											
B.4b	Informatie over ontwikkelingen	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een 100%-dochtermaatschappij van BNPP en houdt zich specifiek bezig met de uitgifte van effecten, zoals Warrants of Certificaten of andere verplichtingen, die door andere ondernemingen binnen de BNPP-groep (waaronder BNPP) worden ontwikkeld en opgezet en aan beleggers worden verkocht. De effecten worden afgedekt doordat van BNP Paribas en BNP Paribas-entiteiten hedginginstrumenten en/of onderpand worden verworven, zoals hierna in Element D.2 wordt beschreven. Als gevolg hiervan is de informatie over ontwikkelingen die op BNPP betrekking heeft tevens van toepassing op BNPP B.V.																											
B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP B.V. is een 100%-dochtermaatschappij van BNP Paribas. BNP Paribas is de uiteindelijke holdingmaatschappij van een groep van ondernemingen en beheert de financiële activiteiten voor deze dochtermaatschappijen (gezamenlijk te noemen: de " BNPP-groep ").																											
B.9	Winstverwachting 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	Voorbehouden in het accountantsverslag	Niet van toepassing; Er zijn in het accountantsverslag geen voorbehouden gemaakt omtrent de historische financiële informatie die in het Basisprospectus is opgenomen.																											
B.12	Selectie van historische kerncijfers met betrekking tot de Emittent: Vergelijkende Financiële Jaarcijfers - In EUR <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, aandeel Groep</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>Eigen vermogen (aandeel Groep)</td><td>542.654</td><td>515.239</td></tr> </tbody> </table> Vergelijkende Tussentijdse Financiële Cijfers voor de periode van zes maanden eindigend 30 juni 2019 - In EUR <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30/06/2019 (niet-geauditeerd)¹</th><th>30/06/2018 (niet-geauditeerd)¹</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td><td>257.597</td><td>193.729</td></tr> <tr> <td>Netto inkomsten, aandeel Groep</td><td>17.416</td><td>12.238</td></tr> <tr> <td></td><th>30/06/2019 (niet-geauditeerd)¹</th><th>31/12/2018 (geauditeerd)</th></tr> </tbody> </table>			31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	Inkomsten	439.645	431.472	Netto inkomsten, aandeel Groep	27.415	26.940	Balanstotaal	56.232.644.939	50.839.146.900	Eigen vermogen (aandeel Groep)	542.654	515.239		30/06/2019 (niet-geauditeerd) ¹	30/06/2018 (niet-geauditeerd) ¹	Inkomsten	257.597	193.729	Netto inkomsten, aandeel Groep	17.416	12.238		30/06/2019 (niet-geauditeerd) ¹	31/12/2018 (geauditeerd)
	31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)																											
Inkomsten	439.645	431.472																											
Netto inkomsten, aandeel Groep	27.415	26.940																											
Balanstotaal	56.232.644.939	50.839.146.900																											
Eigen vermogen (aandeel Groep)	542.654	515.239																											
	30/06/2019 (niet-geauditeerd) ¹	30/06/2018 (niet-geauditeerd) ¹																											
Inkomsten	257.597	193.729																											
Netto inkomsten, aandeel Groep	17.416	12.238																											
	30/06/2019 (niet-geauditeerd) ¹	31/12/2018 (geauditeerd)																											

Element	Titel		
	Balanstotaal	67.132.835.358	56.232.644.939
	Eigen vermogen (aandeel Groep)	560.070	542.654
	¹ Deze financiële informatie is onderworpen aan een beperkte controle, zoals nader omschreven in het verslag van de Commissaris.		
	Verklaring van geen significante of wezenlijk nadelige wijziging		
	Er heeft zich sinds 30 juni 2019 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor tussentijdse jaarrekening is gepubliceerd) geen significante wijziging voorgedaan in de financiële positie of handelspositie van BNPP B.V. Er heeft zich sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd) geen wezenlijk nadelige wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van BNPP B.V.		
B.13	Gebeurtenissen die van invloed zijn op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing, naar beste weten van de Emittent geen recente gebeurtenissen hebben voorgedaan die in wezenlijke mate van belang zijn voor het beoordelen van de solvabiliteit van de Emittent sinds 30 juni 2019.	
B.14	Afhankelijkheid van andere groepsmaatschappijen	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een 100%-dochtermaatschappij van BNPP en houdt zich specifiek bezig met de uitgifte van effecten, zoals Warrants of Certificaten of ander verplichtingen, die door andere maatschappijen binnen de BNPP-groep (waaronder BNPP) worden ontwikkeld en opgezet en aan beleggers worden verkocht. De effecten worden afgedekt doordat van BNP Paribas en BNP Paribas-entiteiten hedginginstrumenten en/of onderpand worden verworven, zoals hierna in Element D.2 wordt beschreven.	
B.15	Hoofdactiviteiten	De hoofdactiviteit van de Emittent is het uitgeven en/of verwerven van financiële instrumenten van welke aard ook en het aangaan van gerelateerde overeenkomsten voor rekening van verschillende entiteiten binnen de BNPP-groep.	
B.16	Meerderheidsaandeelhouders	BNP Paribas houdt 100 procent van het aandelenkapitaal van de BNPP B.V.	
B.17	Gevraagde kredietbeoordelingen	De kredietbeoordeling van BNPP B.V. voor de lange termijn is A+ met een stabiele outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) en de kredietbeoordeling van BNPP B.V. voor de korte termijn is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). De Effecten hebben van geen beoordeling. Een effectenbeoordeling is geen aanbeveling om effecten te kopen, verkopen of aan te houden en kan op ieder moment door de kredietbeoordelaar worden opgeschort, verlaagd of ingetrokken.	
B.18	Beschrijving van de Garantie	BNP Paribas (" BNPP " of de " Garant ") staat op grond van een door BNP Paribas (" BNPP " of de " Garant ") op 3 juli 2019 ondertekende garantie naar Frans recht onvoorwaardelijk en onherroepelijk garant voor de door BNPP B.V. uitgegeven Effecten (de " Garantie "). In geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., zullen de verplichtingen en/of bedragen die door BNPP ingevolge de garantie verschuldigd zijn, worden verminderd ter weerspiegeling van een dergelijke wijziging of vermindering als toegepast op de passiva van BNPP voortvloeiende uit de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende toezichthouder (met inbegrip van een situatie waarbij de garantie zelf niet onderworpen is aan een dergelijke bail-in). De verplichtingen ingevolge de Garantie zijn een senior preferente verplichting (in de zin van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) 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.	
B.19	Informatie over de Garant		
B.19/ B.1	Juridische en commerciële naam van de Garant	BNP Paribas.	
B.19/ B.2	Zetel / juridische	De Garant is in Frankrijk opgericht als een société anonyme naar Frans recht en is	

Element	Titel	
	vorm / wetgeving / land van oprichting	een bevoegde bank gevestigd te (75009) Parijs, Frankrijk, aan 16, boulevard des Italiens.
B.19/ B.4b	Informatie over ontwikkelingen	Macroeconomische omgeving 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 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. In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden: <i>Risico van financiële instabiliteit door het gevoerde monetair beleid</i> Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid. 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 coulant monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten enz.) alsmede op rentegevoelige sectoren. 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 een relatief zwakke marktliquideit. <i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i> 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. 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.

Element	Titel	
		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 aanscherpen. 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. 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 bij negatieve groeischokken. Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPP. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP kunnen zijn: – richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD 4")/ 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 alsmede de transparantie en rapportage van derivatentransacties; – de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID II") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde

Element	Titel	
		organen. – de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") trad op 25 mei 2018 in werking. 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. 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. Cyberveiligheid en technologierisico 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. De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen. De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminelen 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. Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectors leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten. Dienovereenkomstig heeft de BNP Paribas Groep een tweede verdedigingslinie binnen de Risicofunctie bedoeld voor het managen van technologische en cyberveiligheidsrisico's. Dus worden operationele normen worden regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP, en onderwijl de bestaande en opkomende bedreigingen managend (zoals cyber-crime, spionage enz.).
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP is een toonaangevende Europese bancaire en financiële dienstverlener met vier thuismarkten voor particuliere bankdiensten, namelijk in Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 71 landen en heeft meer dan 201.000 werknemers, met inbegrip meer dan 153.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (gezamenlijk de " BNPP Groep ").
B.19/B.9	Winstverwachting of -raming	Niet van toepassing aangezien en geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Garantiegiver in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.
B.19/ B.10	Voorbehouden in	Niet van toepassing; Er zijn in het accountantsverslag geen voorbehouden gemaakt

Element	Titel																																																																			
	het accountantsverslag	inzake de historische financiële informatie die in het Basisprospectus is opgenomen.																																																																		
B.19/ B.12	Selectie van historische kerncijfers met betrekking tot de Garant: Vergelijkende financiële jaarcijfers - in miljoenen EUR <table> <tr> <th></th><th>31/12/2018* (geauditeerd)</th><th>31/12/2017 (geauditeerd)</th></tr> <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, aandeel Groep</td><td>7.526</td><td>7.759</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018</td><td>31/12/2017</td></tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)</td><td>11,80%</td><td>11,80%</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018* (geauditeerd)</td><td>31/12/2017 (geauditeerd)</td></tr> <tr> <td>Geconsolideerd balanstotaal</td><td>2.040.836</td><td>1.960.252</td></tr> <tr> <td>Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd door klanten</td><td>765.871</td><td>727.675</td></tr> <tr> <td>Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten</td><td>796.548</td><td>766.890</td></tr> <tr> <td>Eigen vermogen (aandeel Groep)</td><td>101.467</td><td>101.983</td></tr> </table> * De hier weergegeven cijfers per 31 december 2018 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm. De impact van de eerst toepassing van de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm was beperkt en er was volledig rekening mee gehouden per 1 januari 2018: -1,1 miljard euro impact op het vermogen van aandeelhouders dat niet hergewaardeerd is (2,5 miljard euro impact op hergewaardeerd vermogen van aandeelhouders) en ~- 10 bp op de volledig geladen Basel 3 gewone aandelen Tier 1-ratio. Vergelijkende Tussentijdse Financiële Cijfers voor de periode van zes maanden eindigend 30 juni 2019 - In miljoenen EUR <table> <tr> <th></th><th>1H19* (niet-geauditeerd)</th><th>1H18 (niet-geauditeerd)</th></tr> <tr> <td>Inkomsten</td><td>22.368</td><td>22.004</td></tr> <tr> <td>Risicokosten</td><td>(1.390)</td><td>(1.182)</td></tr> <tr> <td>Netto-inkomsten, aandeel Groep</td><td>4.386</td><td>3.960</td></tr> <tr> <td></td><td>30/06/2019*</td><td>31/12/2018</td></tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)</td><td>11,90%</td><td>11,80%</td></tr> <tr> <td></td><td>30/06/2019* (niet-geauditeerd)</td><td>31/12/2018 (geauditeerd)</td></tr> <tr> <td>Geconsolideerd balanstotaal</td><td>2.372.620</td><td>2.040.836</td></tr> <tr> <td>Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd door klanten</td><td>793.960</td><td>765.871</td></tr> <tr> <td>Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten</td><td>833.265</td><td>796.548</td></tr> <tr> <td>Eigen vermogen (aandeel Groep)</td><td>104.135</td><td>101.467</td></tr> </table> * De hier weergegeven 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 3 gewone aandelen Tier 1-ratio.			31/12/2018* (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	Inkomsten	42.516	43.161	Risicokosten	(2.764)	(2.907)	Netto-inkomsten, aandeel Groep	7.526	7.759		31/12/2018	31/12/2017	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,80%	11,80%		31/12/2018* (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)	Geconsolideerd balanstotaal	2.040.836	1.960.252	Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd door klanten	765.871	727.675	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	796.548	766.890	Eigen vermogen (aandeel Groep)	101.467	101.983		1H19* (niet-geauditeerd)	1H18 (niet-geauditeerd)	Inkomsten	22.368	22.004	Risicokosten	(1.390)	(1.182)	Netto-inkomsten, aandeel Groep	4.386	3.960		30/06/2019*	31/12/2018	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,90%	11,80%		30/06/2019* (niet-geauditeerd)	31/12/2018 (geauditeerd)	Geconsolideerd balanstotaal	2.372.620	2.040.836	Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd door klanten	793.960	765.871	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	833.265	796.548	Eigen vermogen (aandeel Groep)	104.135	101.467
	31/12/2018* (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)																																																																		
Inkomsten	42.516	43.161																																																																		
Risicokosten	(2.764)	(2.907)																																																																		
Netto-inkomsten, aandeel Groep	7.526	7.759																																																																		
	31/12/2018	31/12/2017																																																																		
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,80%	11,80%																																																																		
	31/12/2018* (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)																																																																		
Geconsolideerd balanstotaal	2.040.836	1.960.252																																																																		
Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd door klanten	765.871	727.675																																																																		
Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	796.548	766.890																																																																		
Eigen vermogen (aandeel Groep)	101.467	101.983																																																																		
	1H19* (niet-geauditeerd)	1H18 (niet-geauditeerd)																																																																		
Inkomsten	22.368	22.004																																																																		
Risicokosten	(1.390)	(1.182)																																																																		
Netto-inkomsten, aandeel Groep	4.386	3.960																																																																		
	30/06/2019*	31/12/2018																																																																		
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,90%	11,80%																																																																		
	30/06/2019* (niet-geauditeerd)	31/12/2018 (geauditeerd)																																																																		
Geconsolideerd balanstotaal	2.372.620	2.040.836																																																																		
Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd door klanten	793.960	765.871																																																																		
Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	833.265	796.548																																																																		
Eigen vermogen (aandeel Groep)	104.135	101.467																																																																		
	Verklaring van geen significante of wezenlijk nadelige wijziging Er heeft zich sinds 30 juni 2019 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor tussentijdse jaarrekening is gepubliceerd) geen significante wijziging voorgedaan in de financiële positie of handelspositie van de BNPP-																																																																			

Element	Titel	
	groep.	
	Er heeft zich sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd) geen wezenlijk nadelige wijziging voorgedaan in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP-groep.	
B.19/ B.13	Gebeurtenissen die van invloed zijn op de solvabiliteit van de Garant	Niet van toepassing, naar beste weten van de Garant geen recente gebeurtenissen hebben voorgedaan die in wezenlijke mate van belang zijn voor het beoordelen van de solvabiliteit van de Garant sinds 30 juni 2019.
B.19/ B.14	Afhankelijkheid van andere groepsmaatschappijen	BNPP is niet afhankelijk van andere onderdelen van de BNPP-groep.
B.19/ B.15	Hoofdactiviteiten	Paribas houdt belangrijke posities in haar twee hoofdactiviteiten: • Retail Banking and Services, waartoe behoort: • Thuismarkten, waaronder: • Franse Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaanse retail banking, • Belgische Retail Banking (BRB), • Andere Thuismarkt-activiteiten, waaronder Luxemburgse Retail Banking (LRB); • Internationale Financiële Dienstverlening, waaronder: • Europa-Mediterranee, • BancWest, • Persoonlijke financiën, • Verzekeringen, • Vermogensopbouw en -beheer; • Corporate and Institutional Banking (CIB), waartoe behoort: • Bankdiensten voor bedrijven, • Mondiale markten, • Effectendienstverlening.
B.19/ B.16	Meerderheidsaandeelhouders	Geen van de huidige aandeelhouders oefent rechtstreekse of indirecte zeggenschap uit over BNPP. Per 31 december 2018 warende belangrijkste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), een public interest société anonyme (besloten vennootschap) die namens de Belgische overheid optreedt en die een belang van 7,7% in het aandelenkapitaal houdt, BlackRock Inc. dat 5,1% in het aandelenkapitaal houdt en het Groothertogdom Luxemburg, dat een belang van 1,0% in het aandelenkapitaal houdt. Voor zover BNPP weet, is er behalve SFPI en BlackRock Inc. geen aandeelhouder die meer dan 5% van haar vermogen of stemrechten houdt.
B.19/ B.17	Gevraagde kredietbeoordelingen	De kredietbeoordeling van BNPP voor de lange termijn is A+ met een stabiele outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 met een stabiele outlook (Moody's Investors Service Ltd.), AA- met een stabiele outlook (Fitch France S.A.S.) en AA (laag) met een stabiele outlook (DBRS Limited) en de kredietbeoordeling van BNPP voor de korte termijn is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd), F1+ (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (DBRS Limited). Een effectenbeoordeling is geen aanbeveling om effecten te kopen, verkopen of aan te houden en kan op ieder moment door de kredietbeoordelaar worden opgeschort, verlaagd of ingetrokken.

Onderdeel C - Effecten

Element	Titel	
C.1	Effectensoort/ISIN	De Effecten zijn certificaten ("Certificaten") en worden in Series uitgegeven. Het Serienummer van de Effecten is deze vermeld in de tabel in onderstaand Element C.20. De ISIN is deze vermeld in de tabel in onderstaand Element C.20. De Mnemotechnische Code is deze vermeld in de tabel in onderstaand Element C.20. De Effecten zijn in contanten afgewikkelde Effecten. Op de Certificaten is Frans recht van toepassing.
C.2	Valuta	De valuta van deze Serie Effecten is Euro ("EUR").
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Effecten zijn vrij overdraagbaar, behoudens de beperkingen op aanbieden en verkopen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, Denemarken, Finland, Frankrijk, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Spanje en Zweden en ingevolge de Prospectusrichtlijn en de wetgeving van de rechtsgebieden waar de betreffende Effecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Aan de Effecten verbonden rechten	Op Effecten die ingevolge het Programma worden uitgegeven, gelden onder meer voorwaarden met betrekking tot: Status De Effecten zijn niet-achtergestelde en ongedekte verplichtingen van de Emittent en zijn onderling van gelijke rang (<i>pari passu</i>).
		Belastingheffing De Houder dient alle belastingen, rechten en/of onkosten te betalen die voortvloeien uit de vervreemding, uitoefening en afwikkeling of aflossing van de Effecten en/of de levering of overdracht van de Gerechtigdheid. De Emittent houdt op de aan Houders betaalbare bedragen of te leveren activa bepaalde belastingen en onkosten in die niet eerder op aan Houders betaalde bedragen of geleverde activa zijn ingehouden en waarvan de Berekeningsagent vaststelt dat deze aan de Effecten zijn toe te rekenen. Op betalingen zijn in alle gevallen van toepassing: (i) fiscale en andere wet- en regelgeving die ter plaatse van de betaling daarop van toepassing is, (ii) vereiste inhouding of aftrek op grond van een overeenkomst zoals beschreven in Section 1471(b) van de U.S. Internal Revenue Code of 1986 (de "Code") of zoals anderszins opgelegd op grond van Section 1471 tot en met 1474 van de Code, alle regelgeving of overeenkomsten ingevolge daarvan, officiële interpretaties daarvan, of wetten waarmee een intergouvernementele benadering daarvan wordt ingevoerd, en (iii) vereiste inhouding of aftrek op grond van Section 871(m) van de Code.
		Negatief pandrecht De voorwaarden van de Effecten bevatten geen bepaling betreffende negatief pandrecht.
		Gevallen van Tekortkoming De voorwaarden van de Effecten bevatten geen gevallen van tekortkoming.
		Vergaderingen De Houders worden niet in een <i>Masse</i> samengevoegd. Heersend recht De Effecten, de Agentuurovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de Garantie worden beheerst door en uitgelegd naar Frans recht, en alle rechtszaken of procedures in verband daarmee worden - met inachtneming van

Element	Titel	
		eventuele dwingende regels van de Herschikte Verordening Brussel - voorgelegd aan de bevoegde rechters te Parijs binnen het rechtsgebied van het Parijse Gerechtshof (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. kiest woonplaats op het statutaire hoofdkantoor van BNP Paribas, momenteel gevestigd te (75009) Parijs aan 16, boulevard des Italiens.
C.9	Rente/Aflossing	Rente De Effecten zijn niet rentedragend en op de Effecten wordt geen rente uitgekeerd. Aflossing Tenzij een Effect eerder is afgelost of ingetrokken, wordt elk Effect op de Aflossingsdatum, zoals uiteengezet in Element C.20. Vertegenwoordiger van de Houders Er is door de Emittent geen vertegenwoordiger voor de Houders aangesteld. De Houders worden niet in een <i>Masse</i> samengevoegd. Zie ook bovenstaand Element C.8 voor aan de Effecten verbonden rechten.
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	Niet van toepassing.
C.11	Toelating tot de handel	Er is door (of namens) de Emittent een aanvraag ingediend om de Effecten toe te laten tot de handel op Euronext Amsterdam.
C.15	Hoe de waarde van de beleggingen in derivaten wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende activa	Het betaalbare bedrag bij aflossing berekend onder verwijzing naar de Onderliggende Referentiewaarde(n). Zie onderstaand Element C.18.
C.16	Looptijd van de derivaten	De Aflossingsdatum van de Effecten is vermeld in de tabel in onderstaand Element C.20.
C.17	Afwikkelingsprocedure	Deze Serie Effecten wordt in contanten afgewikkeld. De Emittent heeft niet de optie om de afwikkeling te wijzigen.
C.18	Rendement op derivaten	Zie bovenstaand Element C.8 voor aan de Effecten verbonden rechten. Definitieve Aflossing Tenzij een Effect eerder is afgelost of gekocht en ingetrokken, geeft elk Effect de houder ervan het recht om op de Aflossingsdatum van de Emittent te ontvangen een Contant Afwikkelingsbedrag dat gelijk is aan: Finale Uitbetalingen (Final Payouts) Exchange Traded Securities (ETS) en Finale Uitbetalingen Beleggingsproducten: Yield Enhancement: producten met een vaste termijn die bij aflossing een vaste opbrengst hebben als er aan bepaalde voorwaarden (inclusief een cap) met betrekking tot de prestaties van de Onderliggende Referentie. Er is geen kapitaalbescherming. ETS Finale Uitbetaling 1250/4 (i) indien het Onderliggende Referentieniveau nooit lager of gelijk aan het Grensniveau is geweest, op om het even welk tijdstip op een

Element	Titel	
		Observatiedatum gedurende de Observatieperiode: $\frac{\text{Bonus Niveau}}{[\text{Pariteit} \times \text{Wisselkoers Finaal}]}; \text{ of}$ (ii) anders: $\frac{\text{Min} [\text{Afwikkelingsprijs Finaal}; \text{Cap Niveau}]}{\text{Pariteit} \times \text{Wisselkoers Finaal}}.$ Beschrijving van de Uitbetaling <i>Indien de Onderliggende Referentie nooit lager of gelijk was aan het Grensniveau gedurende de Observatieperiode, zal de Uitbetaling gelijk zijn aan het Bonusniveau (gedeeld door de Definitieve Wisselkoers en Pariteit).</i> <i>Anders is de Uitbetaling gelijk aan het Bedrag van de Vereffeningsprijs op de Waarderingsdatum (gedeeld door het product van de Definitieve Wisselkoers en Pariteit). mits een maximum Limietniveau (gedeeld door het product van de Definitieve Wisselkoers en Pariteit). Het Plafondniveau is gelijk aan het Bonusniveau.</i> <i>De waarde van de Effecten wordt tevens beïnvloed door schommelingen in de Wisselkoers van de betreffende valuta.</i> Waarbij: - Grensniveau (Barrier Level) / Bonusniveau (Bonus Level) / Capniveau (Cap Level): in bovenstaand Onderdeel C.20. - Onderliggende Referentieniveau (Underlying Reference Level): official level. - Bron Observatieprijs (Observation Price Source): Beurs ("Exchange").
C.19	Definitieve referentieprijs van de Onderliggende Waarde	De definitieve referentieprijs van de Onderliggende Waarde wordt in overeenstemming met het in bovenstaand Element C.18 uiteengezette waarderingsmechanisme bepaald.
C.20	Onderliggende Waarde	De Onderliggende Referentie in onderstaande tabel. Informatie inzake de Onderliggende Referentie kan worden verkregen van de bron uiteengezet in de onderstaande tabel.

Serienummer / ISIN Code	Aantal uitgegeven Schuldeffecten	Aantal Schuldeffecten	Mnemotechnische Code	Uitgifteprijs per Schuldeffect	Grensniveau	Bonusniveau	Waarderingsdatum van de Aflossing	Datum van de Aflossing	Pariteit
NL0014058828	10.000	10.000	1C06B	EUR 40,66	EUR 30	EUR 42	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058836	1.500	1.500	1C07B	EUR 721,80	EUR 550	EUR 765	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058844	75.000	75.000	1C08B	EUR 4,20	EUR 3,20	EUR 4,65	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058869	20.000	20.000	1C10B	EUR 22,67	EUR 17	EUR 23,50	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058877	6.000	6.000	1C11B	EUR 89,83	EUR 67	EUR 92,70	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058885	10.000	10.000	1C12B	EUR 28,35	EUR 21	EUR 33	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058893	5.000	5.000	1C13B	EUR 264,30	EUR 200	EUR 285	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058927	6.000	6.000	1C16B	EUR 116,55	EUR 87,50	EUR 122	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058943	4.000	4.000	1C18B	EUR 96,02	EUR 80	EUR 101,50	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058950	35.000	35.000	1C19B	EUR 10,90	EUR 8,25	EUR 11,90	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058968	100.000	100.000	1C20B	EUR 2,64	EUR 2	EUR 2,80	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058984	15.000	15.000	1C22B	EUR 43,42	EUR 32,50	EUR 45,40	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014058992	35.000	35.000	1C23B	EUR 9,36	EUR 7	EUR 10,50	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014059008	15.000	15.000	1C24B	EUR 51,59	EUR 39	EUR 52,80	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014059016	15.000	15.000	1C25B	EUR 48,76	EUR 37	EUR 52,40	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014059032	30.000	30.000	1C27B	EUR 18,75	EUR 14	EUR 21,75	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014059040	30.000	30.000	1C28B	EUR 21,13	EUR 16	EUR 27	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014059057	10.000	10.000	1C29B	EUR 72,69	EUR 55	EUR 76	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014059065	10.000	10.000	1C30B	EUR 103,35	EUR 75	EUR 116	18 september 2020	25 september 2020	1
NL0014059073	50.000	50.000	1C31B	EUR 14,63	EUR 11	EUR 15,40	18 september 2020	25 september 2020	1

Serienummer / ISIN Code	Onderliggende type	Onderliggende Referentie / Onderliggende waarde	Munteenheid	ISIN Code van het Onderliggende	Reuters Code van het Onderliggende	Onderliggende Website	Beurs	BeursWebsite
NL0014058828	Ordinary	Aalberts Industries NV	EUR	NL0000852564	AALB.AS	www.aalberts.nl	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058836	Ordinary	Adyen NV	EUR	NL0012969182	ADYEN.AS	www.adyen.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058844	Ordinary	Aegon NV	EUR	NL0000303709	AEGN.AS	www.aegon.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058869	Ordinary	Koninklijke Ahold Delhaize	EUR	NL0011794037	AD.AS	www.ahold.com	Euronext	www.euronext.com

Serienummer / ISIN Code	Onderliggende type	Onderliggende Referentie / Onderliggende waarde	Munteenheid	ISIN Code van het Onderliggende	Reuters Code van het Onderliggende	Onderliggende Website	Beurs	BeursWebsite
		NV					Amsterdam	
NL0014058877	Ordinary	AkzoNobel NV	EUR	NL0013267909	AKZO.AS	www.akzonobel.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058885	Ordinary	Aperam SA	EUR	LU0569974404	APAM.AS	www.aperam.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058893	Ordinary	ASML Holding NV	EUR	NL0010273215	ASML.AS	www.asml.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058927	Ordinary	Koninklijke DSM NV	EUR	NL0000009827	DSMN.AS	www.dsm.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058943	Ordinary	Heineken NV	EUR	NL0000009165	HEIN.AS	www.heinekeninternational.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058950	Ordinary	ING Groep NV	EUR	NL0011821202	INGA.AS	www.ing.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058968	Ordinary	Koninklijke KPN NV	EUR	NL0000009082	KPN.AS	www.kpn.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058984	Ordinary	Koninklijke Philips NV	EUR	NL0000009538	PHG.AS	www.philips.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014058992	Ordinary	TomTom NV	EUR	NL0013332471	TOM2.AS	www.tomtom.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059008	Depositary Receipt	Unilever NV	EUR	NL0000388619	UNA.AS	www.unilever.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059016	Ordinary	TKH Group NV	EUR	NL0000852523	TWKNc.AS	www.tkhgroup.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059032	Ordinary	OCI NV	EUR	NL0010558797	OCI.AS	www.ocinv.nl	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059040	Ordinary	AMG Advanced Metallurgical Group NV	EUR	NL0000888691	AMG.AS	www.amg-nv.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059057	Ordinary	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	BE0974293251	ABI.BR	www.ab-inbev.com	Euronext Brussels	www.euronext.com
NL0014059065	Ordinary	ASM International NV	EUR	NL0000334118	ASMI.AS	www.asminternational.org	Euronext Amsterdam	www.euronext.com
NL0014059073	Ordinary	Engie SA	EUR	FR0010208488	ENGIE.PA	www.engie.com	Euronext Paris	www.euronext.com

Onderdeel D - Risico's

Element	Titel	
D.2	Belangrijkste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garant	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: Emittenten De belangrijkste hierboven beschreven risico's met betrekking tot BNPP vertegenwoordigen ook de belangrijkste risico's voor BNPP B.V., ofwel als individuele entiteit ofwel als een vennootschap binnen de BNPP Groep. Afhankelijkheidsrisico BNPP B.V. is een werkmaatschappij. De activa van BNPP B.V. bestaan uit de verplichtingen van andere entiteiten van de BNPP Groep. Het vermogen van BNPP B.V. om aan haar verplichtingen te voldoen is afhankelijk van het vermogen van de andere entiteiten van de BNPP Groep om aan hun verplichtingen te voldoen. Wat betreft de door haar uitgegeven effecten is de mate waarin BNPP B.V. aan haar verplichtingen ingevolge de effecten kan voldoen, is afhankelijk van de door haar ontvangen bedragen ingevolge bepaalde hedgingovereenkomsten die het aangaat met andere entiteiten van de BNPP Groep. Houders van effecten van BNPP B.V. lopen (behoudens het bepaalde in de door BNPP verstrekte Garantie) derhalve een risico al naargelang de mate waarin entiteiten van de BNPP Groep aan hun verplichtingen ingevolge die hedgingovereenkomsten kunnen voldoen. Kredietrisico BNPP B.V. heeft een aanzienlijke concentratie van kredietrisico's aangezien alle OTC contracten, optie- en swapovereenkomsten worden verworven van haar moedermaatschappij en overige entiteiten van de BNPP Groep, en deze kredietrisico's per 31 december 2018 EUR 56.2 miljard bedragen. Liquiditeitsrisico BNPP B.V. is aanzienlijk blootgesteld aan liquiditeitsrisico. Om deze blootstelling te verminderen is BNPP B.V. verrekeningsovereenkomsten aangegaan met haar moedermaatschappij en de overige entiteiten van de BNPP Groep. Het resterende risico bedroeg op 31 december 2018 EUR 2,7 miljoen. Garant Er zijn bepaalde factoren die van invloed kunnen zijn op de mogelijkheden van BNPP om te kunnen voldoen aan haar verplichtingen ingevolge de Effecten die zijn uitgegeven ingevolge dit Basisprospectus en de verplichtingen van de Garant onder de Garantie. Zeven voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP: (1) Kredietrisico - 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

Element	Titel	
		lening of schuld in het geval van verzuim zijn essentiële elementen in de beoordeling van kredietkwaliteit. De 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. (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 (gedragsrisico), 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. (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. (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, kredietspreidingen, 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. (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) 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. (6) <i>Risico's met betrekking tot latente belastingen en bepaalde holdings in krediet</i> - of financiële instellingen - bedragen onder de prudentiële kapitaalaftrekdrempels genereren risicogewogen activa ter waarde van EUR 17 miljard op 31 december 2018. (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

Element	Titel	
		worden geanalyseerd gedurende een stressperiode van 30 dagen. 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. <i>Risico's</i> 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. (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. (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. (c) De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen. (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. (e) Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP. (f) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP. (g) BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit. (h) BNPP kan minder inkomsten genereren van haar activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit. (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. (j) BNPP dient ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden. (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.

Element	Titel	
		(l) BNPP kan aan een beslechtingsprocedure worden onderworpen. (m) BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is. (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. (o) Risico's verbonden aan het invoeren van de strategische plannen van BNPP. (p) BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen. (q) BNPP wordt blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico. (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. (s) BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen. (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. (u) De kredietbeoordeling van BNPP kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid. (v) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP. (w) BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerde of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden. (x) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen resulteren in materieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP en kan leiden tot financieel verlies. (y) De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.
D.3	Belangrijke risico's met betrekking tot de Effecten	Naast de risico's (waaronder het risico van default) die van invloed kunnen zijn op de mogelijkheden van de Emittent om te kunnen voldoen aan haar verplichtingen of van de Garant om te voldoen aan diens verplichtingen ingevolge de Garantie, zijn er bepaalde factoren die wezenlijk zijn in het kader van het vaststellen van de risico's die verbonden zijn aan Effecten die zijn uitgegeven ingevolge het Basisprospectus, waaronder: <i>Marktrisico's</i> -Effecten zijn ongedekte verplichtingen; -de handelsprijs van Effecten wordt door een aantal factoren beïnvloed, waaronder, zonder daartoe beperkt te zijn, (met betrekking tot Effecten die gekoppeld zijn aan een

Element	Titel	
		Onderliggende Referentiewaarde) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentiewaarde(n), de tijd tot aflossing volatiliteit, en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Effecten onder het Contant Afwikkelingsbedrag of de waarde van de Gerechtigdheid kan liggen; -blootstelling aan de Onderliggende Referentiewaarde zal in veel gevallen worden bewerkstelligd doordat de Emittent hedgingregelingen aangaat en, met betrekking tot Effecten die gekoppeld zijn aan een Onderliggende Referentiewaarde, staan potentiële beleggers blootgesteld aan dergelijke hedgingregelingen en gebeurtenissen die invloed kunnen uitoefenen op de hedgingregelingen en derhalve kan het zich voordoen van al dergelijke gevallen van invloed zijn op de waarde van de Effecten; <i>Risico's m.b.t. Houders</i> -de bepalingen inzake de vergaderingen van Houders geven bepaalde meerderheden het recht om alle Houders te binden; -onder bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde van hun belegging verliezen; <i>Risico's met betrekking tot de Emittent/Garant</i> -een verlaging in de rating die aan uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent of Garant (indien van toepassing) eventueel is toegekend door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een verlaging van de handelswaarde van de Effecten; -er kunnen zich bepaalde belangenverstrengelingen voordoen (zie Element E.4 hierna); <i>Juridische risico's</i> -een aanvullende of optionele verstoringe gebeurtenis kan leiden tot een wijziging van de Effecten, vervroegde aflossing of kan tot gevolg hebben dat het op de geplande aflossingsdag betaalbare bedrag afwijkt van het bedrag dat naar verwachting op die geplande aflossingsdag zou worden uitgekeerd en derhalve kan een aanvullende en/of optionele verstoringe gebeurtenis van nadelige invloed zijn op de waarde of liquiditeit van de Effecten; -ten aanzien van de Effecten kunnen kosten en belastingen betaalbaar zijn; -de Effecten kunnen in geval van onwettigheid of onhaalbaarheid worden afgelost en deze aflossing kan tot gevolg hebben dat een belegger geen rendement op een belegging in de Effecten behaalt; -een gerechtelijke beslissing of wijziging in de administratieve praktijk of de Franse wet (al naargelang van toepassing) na de datum van het Basisprospectus kan van wezenlijk nadelige invloed zijn op de waarde van de hierdoor getroffen Effecten; <i>Secundaire Marktrisico's</i> -een Houder kan uitsluitend voorafgaand aan de Aflossingsdatum waarde op het Effect realiseren door deze tegen de aldan geldende marktprijs te verkopen op een beschikbare secundaire markt en er bestaat mogelijk geen secundaire markt voor de Effecten (hetgeen kan betekenen dat een belegger de Effecten moet uitoefenen of moet wachten tot aflossing van de Effecten om zodoende een hogere waarde dan de handelswaarde te kunnen realiseren); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. dient ten aanzien van de Effecten als marketmaker op te treden. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. zal ernaar streven een secundaire markt in stand te houden zolang de Effecten bestaan, onderworpen aan normale marktvoorwaarden, en bied- en laatprijzen aan de markt aanbieden. De spread tussen bied- en laatprijzen kan gedurende het bestaan van de Effecten wijzigen. Gedurende bepaalde periodes kan het echter moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn voor BNP

Element	Titel	
		Paribas Arbitrage S.N.C. om bied- en laatprijzen aan te bieden, en tijdens dergelijke periodes kan het moeilijk, onpraktisch of onmogelijk zijn om dergelijke Effecten te kopen of te verkopen. Hiervan kan bijvoorbeeld sprake zijn vanwege negatieve marktomstandigheden, volatiele koersen of grote koersfluctuaties, dan wel wanneer een grote marktplaats wordt gesloten, beperkingen krijgt opgelegd of technische problemen ondervindt, zoals een storing van de IT-systemen of een netwerk. <i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentiewaarde(n)</i> -Daarnaast zijn er specifieke risico's ten aanzien van Effecten die aan een Onderliggende Referentiewaarde zijn gekoppeld en brengt een belegging in dergelijke Effecten aanzienlijke risico's met zich mee die zich niet voordoen bij een belegging in gebruikelijke schuldpapieren. Risicofactoren ten aanzien van Effecten die aan een Onderliggende Referentiewaarde zijn gekoppeld, zijn onder meer: -blootstelling aan een of meerdere aandelen (inclusief aandelen die aan elkaar zijn bevestigd en als een enkele eenheid worden verhandeld ("Vastgeniete Aandelen")), marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een aandeel, wereldwijd bewaargevingsbewijs (global depositary receipt) ("GDR"), Amerikaans bewaargevingsbewijs (American depositary receipt) ("ADR"), mogelijke gevallen van aanpassing of buitengewone gebeurtenissen die de aandelen kunnen beïnvloeden en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten en dat, de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de Onderliggende Referentie. <i>Risico's met betrekking tot specifieke soorten producten</i> De volgende risico's gaan gepaard met ETS-producten: Yield Enhancement-producten Beleggers lopen het risico hun belegging geheel of gedeeltelijk te verliezen. Het rendement op de Effecten is afhankelijk van de prestaties van de Onderliggende Referentiewaarde(n) en de toepassing van een cap skenmerken.
D.6	Risicowaarschuwing	Zie bovenstaand Element D.3. Indien de Emittent failliet gaat of anderszins niet in staat of bereid is de Effecten terug te betalen zodra terugbetaling verschuldigd is, kan een belegger zijn belegging in de Effecten geheel of gedeeltelijk verliezen. Indien de Garant niet in staat of bereid is zijn verplichtingen ingevolge de Garantie na te komen zodra nakoming verschuldigd is, kan een belegger zijn belegging in de Effecten geheel of gedeeltelijk verliezen. Daarnaast kunnen beleggers hun belegging in de Effecten geheel of gedeeltelijk verliezen als gevolg van de voorwaarden van de Effecten.

Onderdee E - Aanbod

Element	Titel	
E.2b	Redenen voor het aanbod en aanwending van opbrengsten	De netto-opbrengsten van de uitgifte van de Effecten zullen worden toegevoegd aan de algemene middelen van de Emittent. Deze opbrengsten kunnen worden aangewend om posities in opties of futurescontracten of andere hedginginstrumenten aan te houden.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	Deze uitgifte van Effecten wordt aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in Nederland. De uitgifteprijs van de Effecten is vermeld in de tabel in onderstaand Element C.20.
E.4	Belang van de bij de uitgifte/aanbieding	Managers en de aan hen verbonden partijen kunnen zich ook reeds bezighouden, en zich in de toekomst bezig gaan houden, met transacties op het gebied van investment

Element	Titel	
	betrokken natuurlijke personen en rechtspersonen	banking en/of commercial banking met (en kunnen andere diensten verrichten voor) de Emittent en de Garant en de aan hen verbonden partijen in de gewone bedrijfsuitoefening. Anders dan hiervoor vermeld, voor zover de Emittent weet, heeft geen persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Effecten een wezenlijk belang in de aanbieding, waaronder begrepen tegenstrijdige belangen.
E.7	Kosten die door de Emittent aan de belegger berekend worden	Er worden geen kosten door de Emittent aan de belegger berekend.