

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 20 FEBRUARY 2020

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

EUR "Capped" Certificates relating to an Index

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

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

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

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) 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Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended and superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**").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**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing, on the following website: www.produitsdebourse.bnpparibas.fr for public offering in France and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Lower Level	Upper Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Redemption Valuation Date	Redemption Date	Parity
FRBNPP01DAK2	30,000	30,000	710GB	EUR 18.66	EUR 5,900	EUR 6,100	June 2020	Euronext Derivatives (Paris)	19 June 2020	25 June 2020	10
FRBNPP01DAL0	30,000	30,000	711GB	EUR 18.57	EUR 5,700	EUR 5,900	June 2020	Euronext Derivatives (Paris)	19 June 2020	25 June 2020	10
FRBNPP01DAM8	30,000	30,000	712GB	EUR 18.99	EUR 5,900	EUR 6,100	July 2020	Euronext Derivatives (Paris)	17 July 2020	23 July 2020	10
FRBNPP01DAN6	30,000	30,000	713GB	EUR 18.67	EUR 5,700	EUR 5,900	July 2020	Euronext Derivatives (Paris)	17 July 2020	23 July 2020	10
FRBNPP01DAO4	30,000	30,000	714GB	EUR 18.59	EUR 5,900	EUR 6,100	August 2020	Euronext Derivatives (Paris)	21 August 2020	27 August 2020	10
FRBNPP01DAP1	30,000	30,000	715GB	EUR 17.55	EUR 5,700	EUR 5,900	August 2020	Euronext Derivatives (Paris)	21 August 2020	27 August 2020	10
FRBNPP01DAQ9	30,000	30,000	716GB	EUR 15.55	EUR 5,900	EUR 6,100	September 2020	Euronext Derivatives (Paris)	18 September 2020	24 September 2020	10
FRBNPP01DAR7	30,000	30,000	717GB	EUR 16.55	EUR 5,700	EUR 5,900	September 2020	Euronext Derivatives (Paris)	18 September 2020	24 September 2020	10

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
FRBNPP01DAK2	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAL0	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAM8	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAN6	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAO4	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
FRBNPP01DAP1	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAQ9	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAR7	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.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:** 19 February 2020.
4. **Issue Date:** 20 February 2020.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Index Securities.

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

Unwind Costs: 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 Payouts:**

Leverage Products:

ETS Final Payout 2110/1.

Where:
Upper Level and Lower Level: see the "Specific Provisions for each Series" above
 - 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. **Registrar:** Not applicable.
21. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
1 rue Laffitte 75009 Paris, France.
22. **Governing law:** French law.

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

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. **Hybrid Securities:** Not applicable.
25. **Index Securities:** Applicable.
- (a) **Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (b) **Index Currency:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (c) **Exchange(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (d) **Related Exchange(s):** All Exchanges.
 - (e) **Exchange Business Day:** Single Index Basis.
 - (f) **Scheduled Trading Day:** Single Index Basis.
 - (g) **Weighting:** Not applicable.
 - (h) **Settlement Price:** Index Securities Condition 9 (Futures Price Valuation) applies.
 - (i) **Specified Maximum Days of Disruption:** Twenty (20) Scheduled Trading Days.
 - (j) **Valuation Time:** The Scheduled Closing Time on the relevant Futures or Options Exchange in respect of the Current Exchange-traded Contract on the relevant Settlement Price Date.
 - (k) **Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:** Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable.
 - (l) **Index Correction Period:** As per Conditions.
 - (m) **Additional provisions applicable to Custom Indices:** Not applicable.
 - (n) **Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:** Applicable.
 - (i) **Rolling Futures Contract Securities:** No.
 - (ii) **Exchange-traded Contract:** The futures contract relating to the Index published by the Futures or Options Exchange on the delivery or expiry month.
 - (iii) **Delivery or expiry month:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (iv) **Period of Exchange-traded Contracts:** Not applicable.
 - (v) **Futures or Options Exchange:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (vi) **Futures Rollover Period:** Not applicable.
 - (vii) **Relevant FTP Screen Page:** Not applicable.
 - (viii) **Relevant Futures or Options Exchange Website:** Not applicable.
 - (ix) **Cut-off Time:** Not applicable.
 - (x) **Redemption on Non-** Delayed Redemption on Non-Commencement or Discontinuance of an

	Commencement or Discontinuance of an Exchange-traded Contract:	Exchange-traded Contract: Not applicable.
26.	Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable.
27.	ETI Securities:	Not applicable.
28.	Debt Securities:	Not applicable.
29.	Commodity Securities:	Not applicable.
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable.
31.	Currency Securities:	Not applicable.
32.	Fund Securities:	Not applicable.
33.	Futures Securities:	Not applicable.
34.	Credit Security Provisions:	Not applicable.
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable.
37.	OET Certificates:	Not applicable.
38.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
39.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event. (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40.	Knock-in Event:	Not applicable.
41.	Knock-out Event:	Not applicable.
42.	EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION	
	(a) Notional Amount of each Certificate:	Not applicable.
	(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
	(c) Interest:	Not applicable.
	(d) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
	(e) Issuer Call Option:	Not applicable.
	(f) Holder Put Option:	Not applicable.
	(g) Automatic Early Redemption:	Not applicable.
	(h) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
	(i) Strike Date:	19 February 2020
	(j) Strike Price:	Not applicable.

- (k) **Redemption Valuation Date:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (l) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (m) **Observation Dates:** Not applicable.
- (n) **Observation Period:** Not applicable.
- (o) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (p) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (q) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

- 43. **U.S. Selling Restrictions:** Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
- 44. **Additional U.S. Federal income tax considerations:** The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
- 45. **Registered broker/dealer:** Not applicable.
- 46. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA Not Applicable.
- 47. **Non exempt Offer:** Applicable.
 - (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** France.
 - (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.
- 48. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**
 - (a) **Selling Restriction:** Not applicable.
 - (b) **Legend:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'C' followed by a vertical line and a horizontal line.

By:
.....
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on Euronext Paris and to admit the Securities described herein for trading on Euronext Paris, 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 the Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **0 800 235 000**.

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

Index Disclaimer

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

CAC40® Index

Euronext N.V. or its subsidiaries holds all (intellectual) proprietary rights with respect to the Index. Euronext N.V. or its subsidiaries do not sponsor, endorse or have any other involvement in the issue and offering of the product. Euronext N.V. and its subsidiaries disclaim any liability for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

CAC40® and CAC40-index® are registered trademarks of Euronext N.V. or its subsidiaries.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Euroclear France.

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 Index.
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. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 1 rue Laffitte 75009 Paris France Maximum bid / offer spread will be 5% or EUR 3.00. Minimum bid or offer order will be EUR 10,000.
--	--

8. 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	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

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

9. EU Benchmarks Regulation

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

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

As at the date of these Final Terms, the relevant Administrator is not included / included, as the case may be, in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**BMR**"), as specified in the table below.

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

Benchmark	Administrator	Register
CAC 40®	Euronext Paris	Included

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 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. - Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. - Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. - Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor (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 (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	Consent: 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 France.
		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

Element	Title	
		OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																																		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").																																	
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.																																	
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.																																	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").																																	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																	
B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In EUR <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2018 (audited)</th><th>31/12/2017 (audited)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td><td>439,645</td><td>431,472</td></tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td><td>27,415</td><td>26,940</td></tr> <tr> <td>Total balance sheet</td><td>56,232,644,939</td><td>50,839,146,900</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>542,654</td><td>515,239</td></tr> </tbody> </table> Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 - In EUR <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>30/06/2019 (unaudited)</th><th>30/06/2018 (unaudited)</th></tr> </thead> <tbody> <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> <td></td><td>30/06/2019 (unaudited)</td><td>31/12/2018 (audited)</td></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> </tbody> </table>			31/12/2018 (audited)	31/12/2017 (audited)	Revenues	439,645	431,472	Net Income, Group Share	27,415	26,940	Total balance sheet	56,232,644,939	50,839,146,900	Shareholders' equity (Group Share)	542,654	515,239		30/06/2019 (unaudited)	30/06/2018 (unaudited)	Revenues	257,597	193,729	Net Income, Group Share	17,416	12,238		30/06/2019 (unaudited)	31/12/2018 (audited)	Total balance sheet	67,132,835,358	56,232,644,939	Shareholders' equity (Group Share)	560,070	542,654
	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)	30/06/2018 (unaudited)																																	
Revenues	257,597	193,729																																	
Net Income, Group Share	17,416	12,238																																	
	30/06/2019 (unaudited)	31/12/2018 (audited)																																	
Total balance sheet	67,132,835,358	56,232,644,939																																	
Shareholders' equity (Group Share)	560,070	542,654																																	
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).																																		

Element	Title	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2019.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a 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 on or around 3 June 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 <i>garantie</i> 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

Element	Title	
		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: <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

Element	Title	
		4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID 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

Element	Title																																		
		values and rules of conduct in this area. Cyber security and technology risk BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets. The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions. The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services. The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the 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 Prospectus to which this Summary relates.																																	
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																	
B.19/ B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR <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.			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
	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																																	

Element	Title																																		
	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><tr><td>Cost of Risk</td><td>(1,390)</td><td>(1,182)</td></tr><tr><td>Net income, Group share</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 fully loaded, CRD4)</td><td>11.90%</td><td>11.80%</td></tr><tr><td></td><td>30/06/2019* (unaudited)</td><td>31/12/2018 (audited)</td></tr><tr><td>Total consolidated balance sheet</td><td>2,372,620</td><td>2,040,836</td></tr><tr><td>Consolidated loans and receivables due from customers</td><td>793,960</td><td>765,871</td></tr><tr><td>Consolidated items due to customers</td><td>833,265</td><td>796,548</td></tr><tr><td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>104,135</td><td>101,467</td></tr></table>		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)	Revenues	22,368	22,004	Cost of Risk	(1,390)	(1,182)	Net income, Group share	4,386	3,960		30/06/2019*	31/12/2018	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.90%	11.80%		30/06/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)	Total consolidated balance sheet	2,372,620	2,040,836	Consolidated loans and receivables due from customers	793,960	765,871	Consolidated items due to customers	833,265	796,548	Shareholders' equity (Group share)	104,135	101,467
		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)																																
	Revenues	22,368	22,004																																
	Cost of Risk	(1,390)	(1,182)																																
	Net income, Group share	4,386	3,960																																
		30/06/2019*	31/12/2018																																
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.90%	11.80%																																
		30/06/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)																																
	Total consolidated balance sheet	2,372,620	2,040,836																																
	Consolidated loans and receivables due from customers	793,960	765,871																																
	Consolidated items due to 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.																																		
	Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2019 - In millions of EUR																																		
		<table><tr><th></th><th>9M19* (unaudited)</th><th>9M18 (unaudited)</th></tr><tr><td>Revenues</td><td>33,264</td><td>32,356</td></tr><tr><td>Cost of Risk</td><td>(2,237)</td><td>(1,868)</td></tr><tr><td>Net income, Group share</td><td>6,324</td><td>6,084</td></tr><tr><td></td><td>30/09/2019*</td><td>31/12/2018</td></tr><tr><td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td><td>12%</td><td>11.80%</td></tr><tr><td></td><td>30/09/2019* (unaudited)</td><td>31/12/2018 (audited)</td></tr><tr><td>Total consolidated balance sheet</td><td>2,510,204</td><td>2,040,836</td></tr><tr><td>Consolidated loans and receivables due from customers</td><td>797,357</td><td>765,871</td></tr><tr><td>Consolidated items due to customers</td><td>850,458</td><td>796,548</td></tr><tr><td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>107,157</td><td>101,467</td></tr></table>		9M19* (unaudited)	9M18 (unaudited)	Revenues	33,264	32,356	Cost of Risk	(2,237)	(1,868)	Net income, Group share	6,324	6,084		30/09/2019*	31/12/2018	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	12%	11.80%		30/09/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)	Total consolidated balance sheet	2,510,204	2,040,836	Consolidated loans and receivables due from customers	797,357	765,871	Consolidated items due to customers	850,458	796,548	Shareholders' equity (Group share)	107,157	101,467
		9M19* (unaudited)	9M18 (unaudited)																																
	Revenues	33,264	32,356																																
	Cost of Risk	(2,237)	(1,868)																																
	Net income, Group share	6,324	6,084																																
		30/09/2019*	31/12/2018																																
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	12%	11.80%																																
		30/09/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)																																
Total consolidated balance sheet	2,510,204	2,040,836																																	
Consolidated loans and receivables due from customers	797,357	765,871																																	
Consolidated items due to customers	850,458	796,548																																	
Shareholders' equity (Group share)	107,157	101,467																																	
* The figures as at 30 September 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.																																			
Statements of no significant or material adverse change																																			
See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.																																			
There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 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 September 2019.																																	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNP Paribas SA began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture set up with																																	

Element	Title	
		IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. The contractual arrangement with IBM France has been successively extended from year to year until the end of 2021, and will then be extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary. IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services. See Element B.5 above.
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 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

Element	Title	
		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, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not

Element	Title	
		attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. The Holders shall not be grouped in a Masse. Governing law The Securities, the French Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the BNPP French Law 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 Paris.
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 Elements C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Final Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to: Final Payouts Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts

Element	Title	
		Leverage Products: Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection. ETS Final Payout 2110/1 (i) if the Settlement Price Final is equal to or greater than the Upper Level: $\frac{\text{Upper Level} - \text{Lower Level}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]},$ (ii) if the Settlement Price Final is greater than the Lower Level but less than the Upper Level: $\frac{\text{Settlement Price Final} - \text{Lower Level}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}; \text{or}$ (iii) if the Settlement Price Final is less than or equal to the Lower Level: 0 (zero). Where: Upper Level and Lower Level: see the "Specific Provisions for each Series" below. Description of the Payout <i>If the Settlement Price of the Underlying Reference on the Valuation Date is greater than the Lower Level, the Payout will be equal to the Settlement Price of the Underlying Reference on the Valuation Date less the Lower Level, subject to a cap on the Upper Level less the Lower Level (divided by the product of the Exchange Rate and Parity). If the Settlement Price of the Underlying Reference on the Valuation Date is less than or equal to the Lower Level, the Payout equals zero and there will be no payment on redemption or exercise of the Securities.</i> <i>The Upper Level and the Lower Level are levels which determine the maximum amount of the Payout and the different payout scenarios.</i>
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	Lower Level	Upper Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Redemption Valuation Date	Redemption Date	Parity
FRBNPP01DAK2	30,000	30,000	710GB	EUR 18.66	EUR 5,900	EUR 6,100	June 2020	Euronext Derivatives (Paris)	19 June 2020	25 June 2020	10
FRBNPP01DAL0	30,000	30,000	711GB	EUR 18.57	EUR 5,700	EUR 5,900	June 2020	Euronext Derivatives (Paris)	19 June 2020	25 June 2020	10
FRBNPP01DAM8	30,000	30,000	712GB	EUR 18.99	EUR 5,900	EUR 6,100	July 2020	Euronext Derivatives (Paris)	17 July 2020	23 July 2020	10
FRBNPP01DAN6	30,000	30,000	713GB	EUR 18.67	EUR 5,700	EUR 5,900	July 2020	Euronext Derivatives (Paris)	17 July 2020	23 July 2020	10
FRBNPP01DAO4	30,000	30,000	714GB	EUR 18.59	EUR 5,900	EUR 6,100	August 2020	Euronext Derivatives (Paris)	21 August 2020	27 August 2020	10
FRBNPP01DAP1	30,000	30,000	715GB	EUR 17.55	EUR 5,700	EUR 5,900	August 2020	Euronext Derivatives (Paris)	21 August 2020	27 August 2020	10
FRBNPP01DAQ9	30,000	30,000	716GB	EUR 15.55	EUR 5,900	EUR 6,100	September 2020	Euronext Derivatives (Paris)	18 September 2020	24 September 2020	10
FRBNPP01DAR7	30,000	30,000	717GB	EUR 16.55	EUR 5,700	EUR 5,900	September 2020	Euronext Derivatives (Paris)	18 September 2020	24 September 2020	10

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
FRBNPP01DAK2	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAL0	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAM8	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAN6	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAO4	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAP1	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAQ9	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
FRBNPP01DAR7	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.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, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Guarantor BNPP's 2018 registration document (in English) sets out seven main categories of risk inherent in its activities: (1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. (2) <i>Securisation in the Banking Portfolio</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics: - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018. (3) <i>Counterparty credit risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions. Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. (4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by

Element	Title	
		reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk. Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018. (5) <i>Liquidity risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost. Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term. This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets). (6) <i>Operational risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause □ event □ effect" chain. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. (7) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks: - market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (including, but not limited to, foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; - credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which BNP Paribas Cardif holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (including, but not limited to, premium collection, reinsurance recovering) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk";

Element	Title	
		- underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; and - operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among others, to changes in its macroeconomic or regulatory environment or factors related to the implementation of its strategy and its business. The first amendment to BNPP's 2019 universal registration document sets out seven categories of risk specific to BNPP's business, as follows: 1 Credit risk, counterparty risk and securitization risk in the banking portfolio 1 A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition; 2 The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. 2 Operational Risk 1 BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses; 2 An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and result in financial losses; 3 Reputational risk could weigh on BNPP's financial strength and diminish the confidence of clients and counterparties in it. 3 Market Risk 1 BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility; 2 BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns; 3 Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders' equity. 4 Liquidity and Funding Risk 1 BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors; 2 Protracted market declines can reduce BNPP's liquidity, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Accordingly, BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses; 3 The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability. 5 Risks related to the macroeconomic and market environment

Element	Title	
		1 Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates; 2 Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, which could impact BNPP's income or profitability, and an exit from such environment also carries risks; 3 Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to risk in certain countries where it operates and may be vulnerable to political, macroeconomic or financial changes in the countries and regions where it operates. 6 Regulatory Risks 1 Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates; 2 BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties; 3 BNPP could experience an unfavourable change in circumstances, causing it to become subject to a resolution proceeding: holders of securities of BNPP could suffer losses as a result. 7 Risks related to BNPP's growth in its current environment 1 BNPP's failure to implement its strategic plan could affect the trading price of its securities; 2 BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions; 3 BNPP's current environment may be affected by the intense competition amongst banking and non banking operators, which could adversely affect BNPP's revenues and profitability; 4 Changes in certain holdings in credit or financial institutions could have an impact on BNPP's financial position. Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group. Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. Market Risk BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by

Element	Title	
		option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. <i>Credit Risk</i> BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's. <i>Liquidity Risk</i> BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: <i>Market Risks</i> -the Securities are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -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

Element	Title	
		may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; <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 index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities 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: <i>Leverage Products</i> Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s). Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.

Element	Title	
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in France. 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	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.

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	- Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 3 juin 2019 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du 3 juin 2019 du Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. - Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. - Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. - La responsabilité civile sera recherchée dans cet Etat Membre auprès de l'Emetteur ou du Garant (le cas échéant) sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, mais seulement si le contenu du résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	Consentement : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non-exemptée de Titres par les Agents Placeurs et BNP Paribas. Période d'Offre : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres à compter de la Date d'Emission jusqu'à la date à laquelle les Titres ne sont plus admis aux négociations (la "Période d'Offre"). Conditions du consentement : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée en France.
		UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES

Elément	Description de l'Elément	
		TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.

Section B - Emetteurs et Garants

Elément	Description de l'Elément																																		
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " ou l'" Emetteur ").																																	
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas.																																	
B.4b	Information sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNP Paribas (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.																																	
B.5	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP ").																																	
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.																																	
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.																																	
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées: Données Financières Annuelles Comparées - En EUR <table> <tr> <th></th><th>31/12/2018 (auditées)</th><th>31/12/2017 (auditées)</th></tr> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td><td>439 645</td><td>431 472</td></tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td><td>27 415</td><td>26 940</td></tr> <tr> <td>Total du bilan</td><td>56 232 644 939</td><td>50 839 146 900</td></tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td><td>542 654</td><td>515 239</td></tr> </table> Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2019 - En EUR <table> <tr> <th></th><th>30/06/2019 (non auditées)</th><th>30/06/2018 (non auditées)</th></tr> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td><td>257 597</td><td>193 729</td></tr> <tr> <td>Résultat Net (part du Groupe)</td><td>17 416</td><td>12 238</td></tr> <tr> <th></th><th>30/06/2019 (non-auditées)</th><th>31/12/2018 (auditées)</th></tr> <tr> <td>Total du bilan</td><td>67 132 835 358</td><td>56 232 644 939</td></tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td><td>560 070</td><td>542 654</td></tr> </table> Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable			31/12/2018 (auditées)	31/12/2017 (auditées)	Produit Net Bancaire	439 645	431 472	Résultat Net, part du Groupe	27 415	26 940	Total du bilan	56 232 644 939	50 839 146 900	Capitaux Propres (part du Groupe)	542 654	515 239		30/06/2019 (non auditées)	30/06/2018 (non auditées)	Produit Net Bancaire	257 597	193 729	Résultat Net (part du Groupe)	17 416	12 238		30/06/2019 (non-auditées)	31/12/2018 (auditées)	Total du bilan	67 132 835 358	56 232 644 939	Capitaux Propres (part du Groupe)	560 070	542 654
	31/12/2018 (auditées)	31/12/2017 (auditées)																																	
Produit Net Bancaire	439 645	431 472																																	
Résultat Net, part du Groupe	27 415	26 940																																	
Total du bilan	56 232 644 939	50 839 146 900																																	
Capitaux Propres (part du Groupe)	542 654	515 239																																	
	30/06/2019 (non auditées)	30/06/2018 (non auditées)																																	
Produit Net Bancaire	257 597	193 729																																	
Résultat Net (part du Groupe)	17 416	12 238																																	
	30/06/2019 (non-auditées)	31/12/2018 (auditées)																																	
Total du bilan	67 132 835 358	56 232 644 939																																	
Capitaux Propres (part du Groupe)	560 070	542 654																																	

Elément	Description de l'Elément	
	significatif	
	Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2019 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés).	
	Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 30 juin 2019 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés) et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).	
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 30 juin 2019.
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès et/ou de sûretés de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Voir également Elément B.5 ci-dessus.
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de BNPP B.V.
B.17	Notations de crédit sollicitées	La notation de crédit à long terme de BNPP B.V. est: A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited) et la notation de crédit à court terme de BNPP B.V. est : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Les Titres n'ont pas été notés. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.
B.18	Description de la Garantie	Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas (" BNPP " ou le " Garant ") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 3 juin 2019, ou une date approchante (la " Garantie "). Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente. Les obligations en vertu de la <i>garantie</i> sont des obligations senior préférées (au sens de l'article L.613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier) et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes les autres obligations présentes et futures senior préférées et non assorties de sûretés soumises à des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard

Elément	Description de l'Elément	
	pays de constitution	des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	Conditions Macroéconomiques L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe. En 2018, la croissance mondiale s'est maintenue à un niveau confortable, de l'ordre de 3,7% (selon le FMI), reflétant une stabilisation du rythme de progression au sein des économies avancées (+2,4% après +2,3% en 2017) comme des économies émergentes (+4,6% après +4,7% en 2017). L'économie se situant en haut de cycle dans les grands pays développés, les banques centrales ont poursuivi le durcissement de leur politique monétaire ou prévoient la diminution de l'assouplissement de celle-ci. Le niveau toujours modéré de l'inflation permet cependant aux banques centrales d'opérer cette transition de façon progressive et ainsi de limiter les risques de retournement marqué de l'activité. Ainsi le FMI s'attend en 2019 à un maintien du rythme de croissance mondiale observé au cours des deux dernières années (+3,5%) en dépit d'un léger ralentissement attendu dans les économies avancées. Dans ce contexte, on peut souligner les deux catégories de risques suivantes : <i>Risques d'instabilité financière liés à la conduite des politiques monétaires</i> Deux risques sont à souligner, celui d'une hausse brutale des taux et celui du maintien trop prolongé des politiques actuelles très accommodantes. D'une part, la poursuite du durcissement de la politique monétaire aux États-Unis (entamé depuis 2015) et la réduction du caractère accommodant de la politique monétaire en zone euro (réduction des achats nets de titres depuis janvier 2018 avec un arrêt en décembre 2018) impliquent des risques de turbulences financières et de ralentissement économique plus marqué que prévu. Le risque d'une hausse mal contrôlée des taux d'intérêt à long terme peut en particulier être souligné, dans l'hypothèse d'une surprise à la hausse en matière d'inflation ou d'un durcissement mal anticipé des politiques monétaires. La matérialisation de ce risque pourrait avoir des conséquences négatives sur les marchés d'actifs, en particulier ceux pour lesquels les primes de risque sont extrêmement faibles par rapport à leur moyenne historique suite à une décennie de politiques monétaires accommodantes (crédit aux entreprises et pays non Investment Grade, certains secteurs des marchés actions et des marchés obligataires, etc.) ainsi que sur certains secteurs sensibles au niveau des taux d'intérêt. D'autre part, en dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier. Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et, en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile. <i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement</i> Sur le plan macroéconomique, l'impact d'une hausse des taux d'intérêt pourrait être sensible pour les pays affichant des niveaux de dette publique et/ou privée élevés par rapport au PIB. C'est notamment le cas de certains pays européens (notamment la Grèce, l'Italie, ou le Portugal), qui affichent des ratios de dette publique sur PIB parfois supérieurs à 100 %, mais aussi de pays émergents. Ceux-ci ont enregistré entre 2008 et 2018 une hausse marquée de leur dette, y

Elément	Description de l'Elément	
		compris de la dette en devises et due à des créiteurs étrangers. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé, mais également du secteur public dans une moindre mesure, notamment en Afrique. Ces pays sont ainsi particulièrement exposés à la perspective d'un resserrement des politiques monétaires dans les pays avancés. Des sorties de capitaux pourraient peser sur les taux de change, augmenter le service de cette dette, importer de l'inflation, et conduire les banques centrales des pays émergents à resserrer leurs conditions de crédit. S'en suivrait une dégradation des perspectives de croissance de leur activité économique, de possibles dégradations de notations souveraines, et une augmentation des risques pour les banques. Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats. Il est à noter que le risque lié à l'endettement pourrait se matérialiser non seulement en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, mais aussi en cas d'autres chocs négatifs sur la croissance. Législation et réglementations applicables aux institutions financières Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment : – les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles IV ("CRD 4") et le règlement européen sur les exigences prudentielles ("CRR"), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes ("<i>total-loss absorbing capacity</i>" ou "TLAC"), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière ; – les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites "spéculatives" qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la "règle Volcker" aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement ("<i>private equity</i>") et les <i>hedge funds</i>; – le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; – la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ; – le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; – les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>, notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés ("<i>swap dealers</i>"), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés ("<i>major</i>

Elément	Description de l'Elément	
		<i>swap participants</i>"), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>security-based swap dealers</i>") et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>major security-based swap participants</i>"), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres et les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; - la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers ("MiFID II") et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers ("MiFIR"), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux. - le Règlement général sur la protection des données ("RGPD") entré en vigueur le 25 mai 2018. Ce Règlement vise à faire évoluer l'environnement européen de confidentialité des données et améliorer la protection des données pour les particuliers au sein de l'Union européenne. Les entreprises risquent des amendes sévères en cas de non-conformité avec les normes fixées par la RGPD. Ce Règlement s'applique à l'ensemble des banques fournissant des services aux citoyens européens ; et - la finalisation de Bâle 3 publiée par le comité de Bâle en décembre 2017 qui introduit une révision de la mesure du risque de crédit, du risque opérationnel et du risque sur CVA pour le calcul des actifs pondérés. Ces mesures devraient entrer en vigueur en janvier 2022 et seront soumises à un plancher global qui s'appuiera sur les approches standard, qui sera progressivement appliqué à partir de 2022 pour atteindre son niveau final en 2027. Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients et des données personnelles, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe BNP Paribas place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Ainsi, le code de conduite adopté par le Groupe BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine. Cybersécurité et risque technologique La capacité de BNPP à exercer ses activités est intrinsèquement liée à la fluidité des opérations électroniques, ainsi qu'à la protection et à la sécurité de l'information et des actifs technologiques. Le rythme des changements technologiques s'accélère avec la transformation numérique avec comme conséquences l'accroissement du nombre des circuits de communication, la multiplication des sources de données, l'automatisation croissante des processus et le recours accru aux transactions bancaires électroniques. Les progrès et l'accélération des changements technologiques donnent aux cybercriminels de nouvelles possibilités pour altérer, voler et divulguer des données. Les attaques sont plus nombreuses, avec une portée et une sophistication plus importante dans l'ensemble des secteurs, y compris celui des services financiers. L'externalisation d'un nombre croissant de processus expose également le Groupe BNPP à des risques structurels de cybersécurité et de technologie conduisant à l'apparition de vecteurs d'attaque potentiels que les cybercriminels peuvent exploiter. En conséquence, le Groupe BNPP dispose au sein de la fonction RISK d'une seconde ligne de défense au sein de la fonction risque avec la création de l'Equipe Risk ORC

Elément	Description de l'Elément																																																													
		ICT dédiée à la gestion des risques technologiques et de la cybersécurité. Les normes opérationnelles sont ainsi régulièrement adaptées pour soutenir l'évolution digitale et l'innovation du Groupe BNPP tout en gérant les menaces existantes et émergentes (telles que le cyber-crime, l'espionnage, etc.).																																																												
B.19/B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la France, la Belgique, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 71 pays et emploie plus de 201 000 personnes, dont plus de 153 000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble, le " Groupe BNPP ").																																																												
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant le Garant au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.																																																												
B.19/ B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.																																																												
B.19/ B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées : Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR <table> <tr> <th></th><th>31/12/2018* (auditées)</th><th>31/12/2017 (auditées)</th></tr> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td><td>42 516</td><td>43 161</td></tr> <tr> <td>Coût du Risque</td><td>(2 764)</td><td>(2 907)</td></tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td><td>7 526</td><td>7 759</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018</td><td>31/12/2017</td></tr> <tr> <td>Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)</td><td>11,80%</td><td>11,80%</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018* (auditées)</td><td>31/12/2017 (auditées)</td></tr> <tr> <td>Total du bilan consolidé</td><td>2 040 836</td><td>1 960 252</td></tr> <tr> <td>Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé</td><td>765 871</td><td>727 675</td></tr> <tr> <td>Total des dettes envers la clientèle consolidé</td><td>796 548</td><td>766 890</td></tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td><td>101 467</td><td>101 983</td></tr> </table> * Au 31 décembre 2018 les chiffres inclus dans ce supplément intègrent les dispositions de la nouvelle norme IFRS 9. Les impacts de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 9 sont limités et intégralement pris en compte au 1 janvier 2018 : -1,1 milliard d'euros pour les capitaux propres comptables non réévalués (-2,5 milliards d'euros pour les capitaux propres comptables réévalués) et ~10 pb environ sur le ratio « Common equity Tier 1, Bâle 3 plein ». Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2019 - En millions d'EUR <table> <tr> <th></th><th>1S19* (non auditées)</th><th>1S18 (non auditées)</th></tr> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td><td>22 368</td><td>22 004</td></tr> <tr> <td>Coût du Risque</td><td>(1 390)</td><td>(1 182)</td></tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</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>Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)</td><td>11,90%</td><td>11,80%</td></tr> <tr> <td></td><td>30/06/2019* (non auditées)</td><td>31/12/2018 (auditées)</td></tr> <tr> <td>Total du bilan consolidé</td><td>2 372 620</td><td>2 040 836</td></tr> <tr> <td>Total des prêts et créances sur la clientèle</td><td>793 960</td><td>765 871</td></tr> </table>			31/12/2018* (auditées)	31/12/2017 (auditées)	Produit Net Bancaire	42 516	43 161	Coût du Risque	(2 764)	(2 907)	Résultat Net, part du Groupe	7 526	7 759		31/12/2018	31/12/2017	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,80%	11,80%		31/12/2018* (auditées)	31/12/2017 (auditées)	Total du bilan consolidé	2 040 836	1 960 252	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	765 871	727 675	Total des dettes envers la clientèle consolidé	796 548	766 890	Capitaux Propres (part du Groupe)	101 467	101 983		1S19* (non auditées)	1S18 (non auditées)	Produit Net Bancaire	22 368	22 004	Coût du Risque	(1 390)	(1 182)	Résultat Net, part du Groupe	4 386	3 960		30/06/2019*	31/12/2018	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,90%	11,80%		30/06/2019* (non auditées)	31/12/2018 (auditées)	Total du bilan consolidé	2 372 620	2 040 836	Total des prêts et créances sur la clientèle	793 960	765 871
	31/12/2018* (auditées)	31/12/2017 (auditées)																																																												
Produit Net Bancaire	42 516	43 161																																																												
Coût du Risque	(2 764)	(2 907)																																																												
Résultat Net, part du Groupe	7 526	7 759																																																												
	31/12/2018	31/12/2017																																																												
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,80%	11,80%																																																												
	31/12/2018* (auditées)	31/12/2017 (auditées)																																																												
Total du bilan consolidé	2 040 836	1 960 252																																																												
Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	765 871	727 675																																																												
Total des dettes envers la clientèle consolidé	796 548	766 890																																																												
Capitaux Propres (part du Groupe)	101 467	101 983																																																												
	1S19* (non auditées)	1S18 (non auditées)																																																												
Produit Net Bancaire	22 368	22 004																																																												
Coût du Risque	(1 390)	(1 182)																																																												
Résultat Net, part du Groupe	4 386	3 960																																																												
	30/06/2019*	31/12/2018																																																												
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	11,90%	11,80%																																																												
	30/06/2019* (non auditées)	31/12/2018 (auditées)																																																												
Total du bilan consolidé	2 372 620	2 040 836																																																												
Total des prêts et créances sur la clientèle	793 960	765 871																																																												

Elément	Description de l'Elément		
	Total des dettes envers la clientèle	833 265	796 548
	Capitaux Propres (part du Groupe)	104 135	101 467
	* Les chiffres au 30 juin 2019 intègrent les dispositions de la nouvelle norme IFRS 16. L'impact de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Leasing ») au 1er janvier 2019 était d'environ -10 pb sur le ratio Common Equity Tier 1 Bâle 3. Données Financières IntermédiaIRES Comparées pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2019 - En millions d'EUR		
		9M19* (non auditées)	9M18 (non auditées)
	Produit Net Bancaire	33 264	32 356
	Coût du Risque	(2 237)	(1 868)
	Résultat Net, part du Groupe	(6 324)	(6 084)
		30/09/2019*	31/12/2018
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD4)	12%	11,80%
		30/09/2019* (non auditées)	31/12/2018 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2 510 204	2 040 836
	Total des prêts et créances sur la clientèle	797 357	765 871
	Total des dettes envers la clientèle	850 458	796 548
	Capitaux Propres (part du Groupe)	107 157	101 467
	* Les chiffres au 30 septembre 2019 intègrent les dispositions de la nouvelle norme comptable IFRS 16. L'impact au 1er janvier 2019 de la première application de la nouvelle norme comptable IFRS 16 (« Leasing ») était d'environ 10 pb sur le ratio Common Equity Tier 1 Bâle 3.		
	Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP. Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du groupe BNPP depuis le 31 décembre 2018 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).		
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet, à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant depuis le 30 septembre 2019.	
B.19/ B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP. En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Le dispositif contractuel avec IBM France a été successivement prorogé d'année en année jusqu'à fin 2021, puis prorogé sur une durée de 5 ans soit fin 2026, notamment pour y intégrer les services Cloud d'IBM. BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe BNPP si nécessaire. IBM Luxembourg assure les services d'infrastructures et de production informatique	

Elément	Description de l'Elément	
		pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg. La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par IBM Services. Voir également Elément B.5 ci-dessus.
B.19/ B.15	Principales Activités	BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité: • Retail Banking and Services regroupant: • <i>Domestic Markets</i> composé de: • Banque de Détail en France (BDDF), • BNL <i>Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • <i>International Financial Services</i>, composé de : • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • Corporate and Investment Banking (CIB) regroupant: • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2018, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc . ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A+ avec une perspective stable (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), AA- avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited). Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.

Section C - Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	Les Titres sont certificats ("Certificats") et sont émis en Souches. Le Numéro de Souche des Titres est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.

Elément	Description de l'Elément	
		Le Code ISIN est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous. Le Code Mnémonique est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous. Les Certificats sont soumis au droit français. Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraire.
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l' Euro ("EUR").
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, en Espagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.
C.8	Droits s'attachant aux Titres	Les Titres émis dans le cadre du Prospectus de Base seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes : Rang de Créance des Titres Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés. Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.
		Fiscalité Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres. Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.
		Maintien de l'Emprunt à son Rang Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.
		Cas de Défaut Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.
		Assemblées Générales Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité. Les Titulaires ne seront pas regroupés en une Masse.

Elément	Description de l'Elément	
		Loi applicable Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit français (tel que modifié ou complété au cours du temps) et la Garantie BNPP de droit français seront régis par le droit français, qui gouvernera également leur interprétation, et toute action ou procédure y afférente relèvera, sous réserve de toute règle impérative de la Refonte du Règlement de Bruxelles, de la compétence des tribunaux compétents dans le ressort de la Cour d'Appel de Paris. BNPP B.V. élit domicile au siège social de BNP Paribas, actuellement situé 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.
C.9	Intérêts/Remboursement	Intérêts Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts. Remboursement A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date de Remboursement comme définie à l'Elément C.20. Représentant des Titulaires Aucun représentant des Titulaires n'a été nommé par l'Emetteur. Les Titulaires ne seront pas regroupés en une Masse. Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Sans objet.
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Euronext Paris.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Les montants payables lors du remboursement est calculé par référence au/aux Sous-Jacent(s) de Référence. Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est celle décrite dans l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire. L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus. Remboursement Final A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à : Formules de Paiement Final Formules de Paiement Final des Titres Négociés sur les Marchés ETS Produits à Effet de levier: Effet de levier: produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement peut être basé sur des mécanismes variés (y compris des mécanismes de barrière désactivante). Le

Elément	Description de l'Elément	
		capital ne peut pas être garanti. Formules de Paiement Final (ETS 2110/1) (i) si le Prix de Règlement Final est égal ou supérieur à la Barrière Haute : $\frac{\text{Barrière Haute} - \text{Barrière Basse}}{[\text{Parité} \times \text{Taux de Change Final}]}; \text{ ou}$ (ii) si le Prix de Règlement Final est supérieur à la Barrière Basse et inférieur à la Barrière Haute : $\frac{\text{Prix de Règlement Final} - \text{Barrière Basse}}{[\text{Parité} \times \text{Taux de Change Final}]}; \text{ ou}$ (iii) si le Prix de Règlement Final est inférieur ou égal à la Barrière Basse : 0 (zéro). Où: Barrière Haute (Upper Level) et Barrière Basse (Lower Level): lire tableau ci-dessous. Description de la Formule de Paiement <i>Si le Prix de Règlement du Sous-Jacent de Référence à la Date d'Evaluation est supérieur à la Barrière Basse, la Formule de Paiement sera égale au Prix de Règlement du Sous-Jacent de Référence à la Date d'Evaluation moins la Barrière Basse, soumis au plafond égal à la Barrière Haute moins la Barrière Basse (divisé par le produit du Taux de Change et de la Parité). Si le Prix de Règlement du Sous-Jacent de Référence à la Date d'Evaluation est inférieur ou égal à la Barrière Basse, la Formule de Paiement est égale à zéro et il n'y aura aucun paiement au titre du remboursement ou de l'exercice des Titres.</i> <i>La Barrière Haute et la Barrière Basse sont des niveaux déterminant le montant maximum de la Formule de Paiement et des différents scénarios de la formule de paiement.</i>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence dans le tableau ci-dessous. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de la source ainsi décrite dans le tableau ci-dessous.

N° de Souche / Code ISIN	Nbre de Titres émis	Nbre de Titres	Code Mnemonique	Prix d'émission par Titre	Barrière Basse	Barrière Haute	Livraison ou mois d'échéance	Bourse des Futures ou Options	Date d'Evaluation	Date de Remboursement	Parité
FRBNPP01DAK2	30 000	30 000	710GB	EUR 18,66	EUR 5 900	EUR 6 100	juin 2020	Euronext Derivatives (Paris)	19 juin 2020	25 juin 2020	10
FRBNPP01DAL0	30 000	30 000	711GB	EUR 18,57	EUR 5 700	EUR 5 900	juin 2020	Euronext Derivatives (Paris)	19 juin 2020	25 juin 2020	10
FRBNPP01DAM8	30 000	30 000	712GB	EUR 18,99	EUR 5 900	EUR 6 100	juillet 2020	Euronext Derivatives (Paris)	17 juillet 2020	23 juillet 2020	10
FRBNPP01DAN6	30 000	30 000	713GB	EUR 18,67	EUR 5 700	EUR 5 900	juillet 2020	Euronext Derivatives (Paris)	17 juillet 2020	23 juillet 2020	10
FRBNPP01DAO4	30 000	30 000	714GB	EUR 18,59	EUR 5 900	EUR 6 100	août 2020	Euronext Derivatives (Paris)	21 août 2020	27 août 2020	10
FRBNPP01DAP1	30 000	30 000	715GB	EUR 17,55	EUR 5 700	EUR 5 900	août 2020	Euronext Derivatives (Paris)	21 août 2020	27 août 2020	10
FRBNPP01DAQ9	30 000	30 000	716GB	EUR 15,55	EUR 5 900	EUR 6 100	septembre 2020	Euronext Derivatives (Paris)	18 septembre 2020	24 septembre 2020	10
FRBNPP01DAR7	30 000	30 000	717GB	EUR 16,55	EUR 5 700	EUR 5 900	septembre 2020	Euronext Derivatives (Paris)	18 septembre 2020	24 septembre 2020	10

N° de Souche / Code ISIN	Indice	Devise	Code ISIN de l'Indice	Code Reuters de l'Indice	Sponsor de l'Indice	Site Internet du Sponsor	Bourse	Site Internet de la Bourse
FRBNPP01DAK2	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAL0	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAM8	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAN6	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAO4	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAP1	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAQ9	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com
FRBNPP01DAR7	CAC 40®	EUR	FR0003500008	.FCHI	Euronext N.V.	www.euronext.com	Euronext Paris	www.euronext.com

Section D - Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	Les acquéreurs prospectifs de Tires émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir l'expérience concernant les options et les transactions d'options et devraient comprendre les risques des transactions impliquant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en considération avant qu'une décision d'investissement soit prise. Il existe certains risques pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Emetteur et le Garant, ensemble avec le Groupe BNPP, sont exposés aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous : Garant Le document de référence 2018 de l'Emetteur présente sept principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP: (1) <i>Risque de crédit</i> - Le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité qu'un emprunteur ou une contrepartie ne respecte pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 504 milliards d'euros au 31 décembre 2018. (2) <i>Risque de titrisation</i> - La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, ayant les caractéristiques suivantes : - les paiements effectués dans le cadre de la transaction ou du dispositif dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble des expositions; - la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque. Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 7 milliards d'euros au 31 décembre 2018. (3) <i>Risque de contrepartie</i> - Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (over the counter □ OTC) ainsi que les contrats compensés auprès d'une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées. Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à BNPP l'intégralité de la valeur actualisée des flux d'une transaction dans le cas où BNP est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d'un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marché en cas de défaut ou comme un risque contingent. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 27 milliards d'euros au 31 décembre 2018.

Elément	Description de l'Elément	
		(4) <i>Risque de marché</i> - Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non. Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés sur un marché organisé ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de cotations de marché comme les taux d'intérêt, les spreads de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires. Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché. Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des spreads de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur. L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs. Le risque de marché lié aux activités bancaires recouvre le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 20 milliards d'euros au 31 décembre 2018. (5) <i>Risque de Liquidité</i> - Le risque de liquidité est le risque que BNPP ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou régler une position en raison de l'environnement de marché ou de facteurs idiosyncrasiques (spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable. Le risque de liquidité traduit le risque que le Groupe ne puisse pas faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme. Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés). (6) <i>Risque Opérationnel</i> - Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause □ événement □ effet. Les actifs pondérés de BNPP spécifiques à ce risque s'élèvent à 73 milliards d'euros au 31 décembre 2018. (7) <i>Risque d'assurance</i> - BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants: - le risque de marché est le risque de pertes de valeur liées aux

Elément	Description de l'Elément	
		mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et matières premières, produits dérivés, immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des spreads, des volatilités ou des corrélations; - le risque de crédit est le risque de pertes ou d'évolution défavorable de la situation financière liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel le groupe BNP Paribas Cardif est exposé. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles le groupe BNP Paribas Cardif détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit sur les actifs et le risque de crédit sur les passifs; - le risque de souscription est le risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique ou à des catastrophes ; et - le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle. De manière transversale, les risques auxquels le Groupe BNPP est exposé, peuvent provenir d'un certain nombre de facteurs liés entre autre à l'évolution de son environnement macro-économique, concurrentiel, de marché et réglementaire ou de facteurs liés à la mise en œuvre de sa stratégie, à son activité ou à ses opérations. Le premier amendement au document universel d'enregistrement 2019 de l'Emetteur présente sept principaux risques propres à l'activité de l'Emetteur, tels que décrits ci-dessous : 1 Risques de crédit, de contrepartie et risques liés à la titrisation du portefeuille bancaire 1 Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné au titre du risque de crédit et de contrepartie pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de la BNPP. 2 La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP. 2 Risque opérationnel 1 Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives ; 2 Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières ; 3 Le risque de réputation pourrait peser sur la solidité financière et la confiance des clients et des contreparties dans BNPP. 3 Risque de marché

Elément	Description de l'Elément	
		1 Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement ; 2 Les revenus tirés des activités de la Banque générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés ; 3 Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la dette de BNPP pourraient avoir un effet défavorable sur son résultat net et sur ses capitaux propres. 4 Risque de liquidité et de financement 1 L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des spreads de crédit des États ou d'autres facteurs ; 2 Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité de BNPP et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation peut engendrer des pertes significatives. En outre, BNPP doit assurer une Gestion Actif-Passif adéquate afin d'éviter toute exposition à des pertes ; 3 Les notations de la Banque pourraient être dégradées et sa rentabilité pourraient en être sérieusement impactées. 5 Risques liés aux contextes macro-économiques et de marchés 1 Le contexte économique et financier défavorable a eu par le passé, et pourrait avoir à l'avenir, un impact sur BNPP et les marchés dans lesquels elle opère ; 2 Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP. Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et des risques susceptibles de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP. De plus, la sortie d'un tel environnement comporte également des risques ; 3 Du fait du périmètre géographique de ses activités, BNPP est exposée au risque pays et à l'évolution des contextes politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays. 6 Risques liés à la réglementation 1 Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère ; 2 En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions ; 3 BNPP pourrait connaître une évolution défavorable menant à sa résolution : les détenteurs de titres BNPP pourraient subir des pertes si BNPP devait faire l'objet d'une procédure de résolution. 7 Risques liés à l'évolution de BNPP dans son environnement 1 La non réalisation par BNPP de son plan stratégique pourrait se traduire par une moindre valeur de ses instruments financiers ; 2 BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices

Elément	Description de l'Elément	
		attendus de ses acquisitions ; 3 L'environnement de BNPP pourrait évoluer du fait d'une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, ce qui pourrait peser sur les revenus et la rentabilité ; 4 L'évolution de certaines participations dans les établissements de crédit ou financiers pourrait peser sur la situation financière de BNPP. Emetteur Les risques principaux décrits au-dessus relativement à BNPP constituent également les risques principaux pour BNPP B.V., soit en qualité d'entité individuelle ou en tant que société du Groupe BNPP Risque de dépendance BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. En ce qui concerne les titres qu'il émet, la capacité que BNPP B.V. a de remplir ses obligations en vertu de ces titres dépend de paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe BNPP. En conséquence, les Titulaires de titres émis par BNPP B.V. bénéficieront des stipulations de la Garantie émise par BNPP, seront exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats de couverture. Risque de marché BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant de positions prises sur les taux d'intérêts, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats d'option et d'échange de conditions d'intérêts et sont par conséquent et en principe réduits. Risque de crédit BNPP B.V. est exposé à une concentration de risque de crédit significative étant donné que tous les contrats financiers de gré à gré sont conclus avec sa maison-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en compte l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa maison-mère soit sous la supervision de la Banque Centrale Européenne et de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction considère ces risques comme acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A+) par Standard & Poor's et (Aa3) par Moody's. Risque de liquidité BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa société-mère et les autres entités du Groupe BNPP.
D.3	Principaux risques propres aux Titres	En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations en vertu des Titres [ou la capacité du Garant pour exécuter ses obligations en vertu de la Garantie,] certains facteurs sont considérés comme matériels dans le cadre de risques associés aux Titres émis en vertu du présent Prospectus de Base, notamment Risques de Marché -les Titres sont des obligations non assorties de sûretés, -les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en

Elément	Description de l'Elément	
		cas de pertes sur ces Titres, ces titres peuvent être supérieurs à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier, -le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, -dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres, <i>Risques liés aux Titulaires</i> -les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires, -Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement. <i>Risques liés à l'Emetteur/au Garant</i> -une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres, -certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), <i>Risques Juridiques</i> -la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, -des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, -les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres, -toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés, <i>Risques liés au marché secondaire</i> -le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),

Elément	Description de l'Elément	
		-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. est tenue d'agir comme teneur de marché. Dans ces circonstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. s'efforcera de maintenir un marché secondaire pendant toute la durée de vie des Titres, sous réserve des conditions normales de marché et soumettra au marché des cours acheteur et des cours vendeur. L'écart (spread) entre le cours acheteur et le cours vendeur peut évoluer au long de la durée de vie des Titres. Néanmoins, durant certaines périodes il peut être difficile, irréalisable ou impossible pour BNP Paribas Arbitrage S.N.C. de coter des prix "bid" et "offer" et en conséquence il peut être difficile, irréalisable ou impossible d'acheter ou vendre ces Titres durant ces périodes. Cela peut être dû, par exemple, à des conditions défavorables sur le marché, à des prix volatiles ou à des fluctuations importantes du prix, à la fermeture d'une place financière importante ou à des problèmes techniques, tels que la défaillance ou le dysfonctionnement d'un système informatique ou celui d'un réseau internet. <i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i> -En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent : -l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres, et le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence. <i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i> Les risques suivants sont liés aux Produits ETS Produits à effet de levier Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence. De plus le rendement peut dépendre d'autres facteurs de marché comme les taux d'intérêt, les volatilités implicites des Sous-Jacents de Référence et le temps restant avant le remboursement. L'effet de levier sur les Titres peut être positif ou négatif.
D.6	Avertissement sur le risque	Voir Elément D.3 ci-dessus. En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres. Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres. En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture.

Elément	Description de l'Elément	
E.3	Modalités et conditions de l'offre	Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en France. Le prix d'émission des Titres est défini à l'Elément C.20 du tableau.
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.