

SAMENVATTING – REEKS 1081 – XS1982171156

De volgende sectie is enkel van toepassing op Niet-vrijgestelde Notes en is opgesteld in overeenstemming met artikel 5(2) van de Prospectusrichtlijn.

Samenvattingen bestaan uit informatieverplichtingen gekend als "Onderdelen". Deze Onderdelen zijn genummerd in Sectie A – E (A.1 - E.7). Deze Samenvatting bevat alle Onderdelen die dienen te zijn inbegrepen in een samenvatting voor de Notes en de Emittent. Omdat een aantal Onderdelen niet behandeld moeten worden, kunnen er lacunes zijn in volgorde van de nummering van de Onderdelen. Hoewel een Onderdeel vereist kan zijn in deze samenvatting omwille van het type van schuldeffecten en emittent, is het mogelijk dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dit Onderdeel. In dit geval zal een korte beschrijving van dit Onderdeel worden opgenomen in de samenvatting, waarin wordt uitgelegd waarom het niet van toepassing is.

Inleiding en Waarschuwingen

Onderdeel	
A.1	<ul style="list-style-type: none">• Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basis prospectus van 6 juni 2018, zoals aangevuld van tijd tot tijd (het "Basis Prospectus").• Elke beslissing om te investeren in de Notes dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus.• Wanneer een vordering met betrekking tot informatie opgenomen in dit Basis Prospectus bij een rechterlijke instantie, dan kan de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten, vereist worden om de kosten te dragen voor de vertaling van het Basis Prospectus voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.• Enkel de personen die deze samenvatting hebben opgesteld, inclusief enige vertaling daarvan, kunnen burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, maar enkel indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus of, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus, indien zij niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in dergelijke Notes.
A.2	<p>Bepaalde Tranches van Notes met een denominatie van minder dan €100.000 (of een equivalent in een andere munteenheid) kunnen aangeboden worden waar er geen vrijstelling is van de verplichting onder de Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren. Enig dergelijk aanbod wordt hierna aangeduid als een "Niet-vrijgesteld Aanbod".</p> <p><i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de voorwaarden die hieronder worden uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basis Prospectus m.b.t. een Niet-vrijgesteld Aanbod van de Notes door BNP Paribas Fortis.</p> <p><i>Aanbod periode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Notes gedurende de inschrijvingsperiode van 2 mei 2019 (9u) tot en met 29 mei 2019 (16u) (de "Aanbodperiode").</p>

Onderdeel	
	<p><i>Voorwaarden voor toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbodperiode; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Tranche van Notes in de overeengekomen jurisdicties.</p> <p>EEN BELEGGER DIE HET VOORNEMEN HEEFT OM ENIGE NOTES TE VERKRIJGEN OF DIE ENIGE NOTES VERKRIJGT UIT EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE NOTES AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN GEBEUREN OVEREENKOMSTIG ALLE VOORWAARDEN EN ANDERE REGELINGEN DIE GELDEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DE BELEGGER, INCLUSIEF OMTRENT PRIJS, ALLOCATIES, UITGAVEN EN VEREFFENINGSREGELINGEN. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL VOORZIEN WORDEN DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.</p>

Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	De officiële en handelsnaam van de Emittent	De Emittent van de Notes is BNP Paribas Fortis Funding, Identificatie juridische entiteit: 549300J2UEC8CUFW6083 (" BP2F ").
B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	BP2F was opgericht als een naamloze vennootschap (" <i>société anonyme</i> ") onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel rue Eugène Ruppert 19, L-2453 Luxemburg, Groot Hertogdom Luxemburg.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	BP2F is afhankelijk van BNPPF. BP2F is voor 99,995% in eigendom van BNPPF en is specifiek betrokken bij de uitgifte van effecten zoals Notes of schuldeffecten, die ontwikkeld, opgezet en verkocht aan investeerders via tussenpersonen, BNPPF inbegrepen. BP2F gaat <i>hedging</i> -transacties aan met BNPPF en met andere entiteiten die behoren tot de BNP Paribas Group. Bijgevolg, zal de informatie m.b.t. tendensen voor BNPPF ook van toepassing zijn voor BP2F. BP2F kan ook <i>hedging</i> -transacties aangaan met derden die niet behoren tot de BNP Paribas Group.
B.5	Beschrijving van de Groep	BNP Paribas (" BNPP ") is een Europese leidende verstrekker van bankier- en financiële diensten en is actief in vier binnenlandse markten m.b.t. retail-bankieren, namelijk in Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is op heden aanwezig in 74 landen met meer dan 192.000 werknemers, met inbegrip van 146.000 werknemers in Europa. BNPP is de holdingmaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de " BNPP Groep ")

Onderdeel	Titel		
		BP2F is een dochteronderneming van BNPPF en dient als een financieringsvehikel voor BNPPF en de ondernemingen gecontroleerd door BNPPF.	
B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing – Er werden geen winstprognoses of winstramingen gemaakt in dit Basis Prospectus.	
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing – Er zijn geen kwalificaties vervat in enig audit rapport begrepen in het Basis Prospectus.	
B.12	Geselecteerde historische financiële kerninformatie van BP2F:		
	Geconsolideerde vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens		
		31/12/2017	31/12/2016
		EUR	EUR
	Geselecteerde posten van de Balans		
	Activa		
	Financiële vaste activa (Bedragen verschuldigd door verbonden ondernemingen)	3.845.158.426,14	4.426.422.094,46
	Vlottende activa (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden binnen één jaar)	42.240.306,68	153.507.240,70
	Totale activa	3.991.551.995,45	4.662.647.188,60
	Passiva		
	Kapitaal en reserves	4.494.998,60	4.224.001,83
	Niet-achtergestelde schulden		
	Niet-converteerbare leningen		
	- opeisbaar binnen één jaar	572.204.465,24	752.685.671,21
	- opeisbaar na meer dan één jaar	3.255.727.220,40	3.661.534.069,09

Onderdeel	Titel		
	Kosten & Inkomen: geselecteerde posten		
	Opbrengsten uit andere beleggingen en leningen die deel uitmaken van de vaste activa	3.255.727.220,40	92.606.975,73
	Andere te innen rente en gelijkaardig inkomen	256.115.719,57	481.287.152,78
	Te betalen rente en soortgelijke kosten	-294.491.611,18	-551.328.725,34
	Winst van het boekjaar	470.996,77	135.537,31
	<p>Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</p> <p>“Niet van toepassing - Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van BP2F sinds 31 december 2017 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van BP2F sinds 31 december 2017.”</p>		
B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing – Voor zover de Emittent weet heeft, zijn er geen recente gebeurtenissen die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 31 december 2017.	
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	De emittent is afhankelijk van andere leden van de BNPP Groep. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.	
B.15	Belangrijkste activiteiten	Het hoofddoel van BP2F is een financieel vehikel zijn voor BNPPF en de met haar verbonden ondernemingen. Om haar hoofddoel te kunnen verwezenlijken, kan BP2F obligaties of gelijkaardige schuldeffecten uitgeven, leningen verhogen, met of zonder een zekerheid, en mag zij in het algemeen gebruik maken van gelijk welke financieringsbron. BP2F kan elke handeling stellen die zij noodzakelijk acht voor het uitvoeren en ontwikkelen van haar activiteiten, binnen de grenzen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen (zoals gewijzigd).	
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNPPF bezit 99,995 procent van het maatschappelijk kapitaal van BP2F.	
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BP2F's <i>senior</i> niet-zekergestelde kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (Standard & Poor's Credit Market Services France ("Standard & Poor's")), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's France SAS ("Moody's")) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch Ratings Limited ("Fitch")) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's), P-1 (Moody's) en F1 (Fitch).</p> <p>De kredietratings van Standard & Poor's met betrekking tot het Programma zijn: (i) A (<i>senior unsecured debt</i>) die vervalt op één jaar of meer), (ii) A-1 (<i>senior unsecured debt</i>) die vervalt op minder dan één jaar), (iii) BBB (<i>subordinated debt</i>)</p>	

Onderdeel	Titel	
		<p>en (iv) BBB (<i>junior subordinated debt</i>).</p> <p>De kredietrating van Moody's met betrekking tot het Programma (wanneer BNPPF optreedt als Emittent): (i) A2 (<i>senior unsecured</i>), (ii) Baa2 (<i>subordinated</i>), (iii) Baa3 (<i>junior subordinated</i>) and (iv) P-1 (<i>short-term</i>). Moody's kredietratings met betrekking tot het Programma (wanneer BP2F optreedt als Emittent (met een garantie van BNPPF)) zijn: (i) A2 (<i>senior unsecured</i>), (ii) Baa2 (<i>senior subordinated</i>), (iii) Baa2 (<i>subordinated</i>), (iv) Baa3 (<i>junior subordinated</i>) and (v) P-1 (<i>short-term</i>). Fitch's kredietratings met betrekking tot het Programma zijn A+ (<i>long-term senior unsecured</i>) and F1 (<i>short-term senior unsecured</i>).</p> <p>Notes uitgegeven onder het Programma kunnen een rating of geen rating hebben. Waar een Tranche van Notes een rating heeft, zal dergelijke rating niet noodzakelijkerwijze dezelfde zijn als de rating toegewezen aan het Programma door het relevante kredietbeoordelingsagentschap. De Notes hebbengeen rating.</p>
B.18	Beschrijving van de Waarborg	<p>Notes uitgegeven door BP2F onder het programma zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNP Paribas Fortis SA/NV (de "Garantieverstrekker" of "BNPPF"). De verplichtingen van de Garantieverstrekker onder zijn waarborg zullen ofwel <i>senior</i>, <i>senior</i> achtergesteld, <i>junior</i> achtergesteld of achtergestelde <i>Tier 2</i> verbintenissen zijn.</p> <p>In geval van een bail-in van BNPPF, maar niet van BP2F, zullen de verplichtingen en/of bedragen die volgens de garantie door BNPPF verschuldigd zijn om een dergelijke wijziging of verlaging te realiseren, verrekend worden met de passiva van BNPPF, naar aanleiding van de toepassing van een bail-in van BNPPF door een relevante regulator (ook in een situatie waarbij de garantie zelf niet het voorwerp van deze bail-in is).</p> <p>De Notes hebben het voordeel van een senior waarborg door de Garantieverstrekker.</p>
B.19	Informatie over de Garantie-verstrekker	
B.19/B.1	Officiële en handelsnaam van de Garantie-verstrekker	BNP Paribas Fortis SA/NV is actief onder de handelsnaam BNP Paribas Fortis.
B.19/B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	De Garantieverstrekker is opgericht als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (" <i>société anonyme/ naamloze vennootschap</i> ") onder Belgisch recht met haar maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Montagne du Parc 3 en is een kredietinstelling beheerst door de Belgische Bankwet.
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economisch milieu</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPPF worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPPF is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Europa, die de laatste jaren weleens uitdagend waren en storingen hebben ondervonden.</p> <p>In 2017 nam de wereldwijde groei toe met ongeveer 3,5% wat een verbetering in alle geografische gebieden weergeeft. In de grote ontwikkelde landen leidt deze toename in activiteit tot het verkrapting of verenging van het coulante monetaire beleid. De centrale banken kunnen, aangezien de inflatie echter nog heel gering is, deze transitie geleidelijke doorvoeren zonder dat dit van invloed is op de economische verwachting. Het IMF verwacht dat de wereldwijde groei in 2018 verder aantrekt en heeft zijn verwachting aangepast van +3,6% naar +3,7%: de minimale vertraging die verwacht wordt voor de ontwikkelde economieën zal meer dan goedge maakt worden door de verwachte verbetering in de opkomende economieën (gestimuleerd door het herstel in Latijns-Amerika en het Midden-Oosten en ondanks de structurele vertraging van de economische groei in China).</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant leiden het steeds verder aanscherpen van het monetaire beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 is ingezet) en het minder coulante monetaire beleid in de eurozone (een geplande vermindering van de aanschaf van tegoeden vanaf januari 2018) tot risico's van financiële turbulentie. Het risico van een onvoldoende gecontroleerde stijging van de langetermijnrente kan vooral worden benadrukt bij het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als dit risico zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op de vermogensmarkten, vooral die markten waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historisch gemiddelde na een decennium van coulant monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelenmarkten, onroerend goed enz.).</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor de Verenigde Staten en bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100%</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2017 vertoonden die laatsten een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de Group en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPPF. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPPF kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de structurele hervormingen die bestaan uit de Belgische bankenwet van 25 april 2014 (zoals gewijzigd) op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt en aankomende mogelijke veranderingen in Europa; - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPPF als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit; - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds;

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen; - de nieuwe regels voor de regulering van over-de-toonbank derivatieve activiteiten overeenkomstig Hoofdstuk VII van de Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, voornamelijk margevereisten niet-vrijgemaakte derivaatproducten en de derivaten van aandelen die verhandeld worden door swapdealers en belangrijke op aandelen gebaseerde swapdeelnemers en de regels van het Amerikaanse Securities and Exchange Commission waarvoor de registratie van banken en grote swapdeelnemers verplicht is die actief zijn op derivatenmarkten en de transparantie en rapportage van derivatentransacties; - de nieuwe Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFID") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen. - de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") treedt op 25 mei 2018 in werking waardoor de Europese gegevensvertrouwelijkheid wordt aangescherpt en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie wordt verbeterd. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen zoals gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aan Europese burgers verlenen en - de voltooiing van Bazel 3 gepubliceerd door het Bazel-commissie in december 2017, leidt tot een herziening van de maatregel van kredietrisico, operationeel risico en aanpassing van kredietwaardering ("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking zullen treden en onderhevig zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zullen worden en het eindniveau in 2027 zullen bereiken. <p>Daarbij komt dat in de huidige strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten, een groot risico vormt voor de bankensector, mogelijk leidend tot grote verliezen en boetes. Naast dit nalevingssysteem, dat specifiek dit soort risico dekt, plaats de BNP Paribas Group het belang van zijn klanten, en breder gezien dat van zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De nieuwe Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Cyberveiligheid en technologierisico</p> <p>Het vermogen van de BNPPF om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, verspreiding van gegevensbronnen, groeiende automatisering van processen en meer gebruik van elektronische bankoverschrijvingen.</p> <p>De voortgang en versnelling van technologische verandering bieden cybercriminele nieuwe mogelijkheden voor het veranderen, stelen en bekend maken van gegevens. Het aantal aanvallen neemt toe, met een groter bereik en raffinement in alle sectoren, inclusief financiële diensten.</p> <p>Het uitbesteden van een groeiend aantal processen stelde de BNP Paribas Groep ook bloot aan structurele cyberbeveiligings- en technologierisico's die tot het verschijnen van potentiële aanvalsvectoren leiden die cybercriminelen kunnen uitbuiten.</p> <p>BNP Paribas groep heeft een tweede lijn van beveiliging ingesteld binnen de risicofunctie met het creëren van het Risico ORC ICT-team gewijd aan het managen van cyberbeveiliging en technologierisico. Dus worden de normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPPF terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p>
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	De Garantieverstrekker is een dochteronderneming van BNPP.
B.19/B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing – Er werden geen winstprognoses of winstramingen gemaakt in dit Basis Prospectus.
B.19/B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing – Er zijn geen kwalificaties vervat in enig audit rapport begrepen in het Basis Prospectus.
B.19/B.12	Geselecteerde historische financiële kerninformatie van de Garantieverstrekker: Geconsolideerde Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens – In miljoen EUR	

Onderdeel	Titel		
		31/12/2017	31/12/2016
	Omzet	8.119	7.300
	Risicokosten	(338)	(434)
	Netto inkomsten	2.373	2.216
	Netto inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	1.897	1.727
	Totale Geconsolideerde Balans	277.646	297.790
	Maatschappelijk kapitaal	22.764	21.120
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd van klanten	175.425	171.329
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	166.927	163.316
	Tier 1 Kapitaal	21.818	20.171
	Tier 1 Ratio	15,6%	13,9%
	Totaal Kapitaal	23.658	22.376
	Totale Kapitaalratio	16,9%	15,4%
Geconsolideerde vergelijkende Halfjaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR			
		30/06/2018 IFRS 9 & IFRS 15 (niet-gecontroleerd)	30/06/2017 IAS 39 (niet-gecontroleerd)
	Omzet	4,111	4,172
	Bruto bedrijfsresultaat	1,523	1,628
	Risicokosten	(141)	(134)
	Netto Inkomsten	1,161	1,279
	Netto Inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	934	1,052
		30/06/2018 IFRS 9 & IFRS 159 (niet-gecontroleerd)	31/12/2017 IAS 39 (gecontroleerd)
	Total consolidated Balance Sheet	308,529	277,646
	Totaal Geconsolideerde Balans	181,237	175,425
	Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd van klanten	23,536	22,764

Onderdeel	Titel		
	Aandeelhouderskapitaal	173,127	166,927
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	17,597	15,596
	Schuldbewijzen	2,827	3,308
	Achtergestelde schulden	13.7%	15.2% (phased-in)
	Tier 1 Ratio		
	<p>Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</p> <p>Niet van toepassing. Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van de Garantieverstrekker sinds 30 juni 2018 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van de Garantieverstrekker sinds 31 december 2017.</p>		
B.19/B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantieverstrekker	Niet van toepassing – Voor zover de Garantieverstrekker weet heeft, zijn er geen recente gebeurtenissen geweest die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van haar solvabiliteit sinds 31 december 2017.	
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	De Garantieverstrekker is afhankelijk van de andere leden van de BNPP Groep. Zie ook Onderdeel B.19/B.5 hierboven.	
B.19/B.15	Belangrijkste activiteiten van de Garantieverstrekker	Het doel van de Garantieverstrekker is het uitvoeren van de activiteiten van een kredietinstelling, inclusief <i>brokerage</i> en transacties met betrekking tot afgeleide producten. Het is vrij om alle activiteiten en werkzaamheden uit te voeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel of die van die aard zijn dat ze het verwezenlijken van het doel bevorderen. De Garantieverstrekker is vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen te bezitten binnen de grenzen vervat in het wettelijk kader voor kredietinstellingen (met inbegrip van de Belgische Bankwet).	
B.19/B.16	Controlerende aandeelhouders	BNPP bezit 99,93 procent van het maatschappelijk kapitaal van de Garantieverstrekker.	
B.19/B.17	Kredietratings	De lange termijn kredietratings van de Garantieverstrekker zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (Standard & Poor's), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch) en BNPPF's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's), P-1 (Moody's) en F1 m (Fitch).	

Sectie C – Schuldeffecten

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van	De Notes beschreven in deze afdeling zijn schuldeffecten of afgeleide

Onderdeel	Titel	
	de Notes / ISIN	<p>schuldeffecten met een denominatie van minder dan €100.000 (of het equivalent in een andere munteenheid). De Notes die worden uitgegeven onder het Programma kunnen Vastrentende Notes, Vlottend Rentende Notes, Nul Coupon Notes, Inflatie-Index Gebonden Notes, Buitenlandse Wisselkoers (FX) Gebonden Notes, Onderliggende Interestvoet Gebonden Notes of een combinatie van deze zijn. Notes kunnen gedemineerd worden in één munteenheid (de "Bepaalde Munteenheid") met verschuldigde interestbedragen en/of verschuldigde hoofdsommen in een andere munteenheid (de "Vereffeningmunteenheid"), zulke Notes worden omschreven als ("Dubbele Munteenheid Interest Notes" en/of "Dubbele Munteenheid Aflossing Notes" (samen: de "Dubbele Munteenheid Notes").</p> <p>De Notes zijn Reeks 1081 2,70 procent Notes in USD met een vaste rente voor de eerste 3 jaar en een vlottende rente van jaar 4 tot jaar 6 die vervallen in juni 2025.</p> <p>Commerciële naam van de uitgifte: BNP Paribas Fortis Funding USD Fix to Spread Note 2025 due 11 June 2025.</p> <p>de Aflossingsdatum van de Notes is 11 juni 2025.</p> <p>Bepaalde Denominatie: USD 2.000</p> <p>International Securities Identification Number (ISIN): XS1982171156</p>
C.2	Munteenheid	<p>Onder voorbehoud van de nakoming van alle toepasselijke wetgeving, regelgevingen en richtlijnen, kunnen de Notes uitgegeven worden in enige munteenheid overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Dealer op het ogenblik van de uitgifte.</p> <p>De Bepaalde Munteenheid van deze Reeks van Notes is Amerikaanse dollar ("USD").</p>
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	<p>De Notes zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de EER (met inbegrip van België, Denemarken, Frankrijk, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Nederland en het Verenigd Koninkrijk), Australië, Brazilië, Hong Kong, Japan, Mexico, Nieuw Zeeland, Zwitserland, Turkije en de Verenigde Staten en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Notes worden aangeboden of verkocht.</p>
C.8	Rechten verbonden aan de Notes, met inbegrip van rang en beperkingen op dergelijke rechten	<p>Notes uitgegeven onder het Programma zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status en achterstelling</p> <p>Notes kunnen uitgegeven worden op een <i>senior</i>, een <i>senior</i> achtergestelde of een <i>junior</i> achtergestelde basis of als achtergestelde Tier 2 Notes. Notes uitgegeven op een <i>senior</i> basis (de "Senior Notes") maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-zekergestelde en algemene verplichtingen uit van de relevante Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) zonder voorrecht onderling rang innemen en minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>openstaande, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de relevante Emittent.</p> <p>Notes uitgegeven op een <i>senior</i> achtergestelde basis (de "Senior Achtergestelde Notes") maken <i>senior</i> achtergestelde verplichtingen uit van de relevante Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) rang innemen zonder voorrecht onderling en minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige openstaande, <i>senior</i> achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de relevante Emittent.</p> <p>Notes uitgegeven op een <i>junior</i> achtergestelde basis (de "Junior Achtergestelde Notes") maken rechtstreekse, niet-zekergestelde, <i>junior</i> achtergestelde en voorwaardelijke verplichtingen uit van dergelijke Emittent en zullen (a) <i>pari passu</i> rang innemen zonder voorrecht onderling en met enige andere Junior Achtergestelde Notes en, in het geval van BNPPF, junior achtergestelde waarborgen van BNPPF, (b) <i>junior</i> zijn ten aanzien van alle huidige of toekomstige niet-zekergestelde verplichtingen van dergelijke Emittent die achtergesteld of uitgedrukt zijn als zijnde achtergesteld ten aanzien van de niet-zekergestelde, niet-achtergestelde verplichtingen van dergelijke Emittent, maar niet verder of anders dan dat (de "Senior Achtergestelde Verplichtingen"), (c) rang innemen minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige verplichtingen van dergelijke Emittent, die ten aanzien van de Senior Achtergestelde Verplichtingen een <i>junior</i> rang innemen of uitgedrukt zijn om een <i>junior</i> rang in te nemen en (d) prioritair zijn aan de rechten en vorderingen van houders van alle klassen van aandelen (met inbegrip van houders van voorkeursaandelen (indien er zijn)) uitgegeven door dergelijke Emittent, onder voorbehoud van dwingende bepalingen onder Belgisch recht (in het geval van Junior Achtergestelde Notes uitgegeven door BNPPF) of onder Luxemburgs recht (in het geval van Junior Achtergestelde Notes uitgegeven door BP2F).</p> <p>Vorderingen met betrekking tot de Junior Achtergestelde Notes zijn achtergesteld ten aanzien van de vorderingen van <i>senior</i> en achtergestelde schuldeisers en betalingen van hoofdsommen en interest door de relevante Emittent met betrekking tot Junior Achtergestelde Notes zullen voorwaardelijk zijn aan de solventie van dergelijke Emittent op het ogenblik van betaling door die Emittent en geen hoofdsom of interest zal opeisbaar en betaalbaar zijn met betrekking tot de Junior Achtergestelde Notes behalve voor zover dat (aangenomen dat een betaling dan opeisbaar was voor de relevante Emittent) dergelijke Emittent dergelijke betaling in het geheel of voor een deel <i>pro rata</i> met betalingen met betrekking tot andere <i>pari passu</i> vorderingen zou kunnen doen en nog steeds solvabel zou zijn onmiddellijk daarna.</p> <p>Notes uitgegeven als achtergestelde Tier 2 Notes ("Achtergestelde Tier 2 Notes") maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet-zekergestelde verplichtingen uit van dergelijke Emittent en zullen <i>pari passu</i> rang innemen (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) zonder voorrecht onderling en met enige andere Achtergestelde Tier 2 Notes. De rechten en vorderingen van de Notehouders met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>zijn achtergesteld op de wijze zoals hieronder uiteengezet</p> <p>In geval van een aanvraag, of een effectief besluit, voor de vereffening, ontbinding of afwikkeling van de relevante Emittent wegens faillissement of anderszins (uitgezonderd, in voorkomend geval, van een solvabele vereffening, ontbinding of afwikkeling uitsluitend met het oog op reorganisatie, herstructurering of samenvoeging van de desbetreffende Emittent of vervanging in de plaats van de desbetreffende Emittent of een bedrijfsopvolger van de Emittent), de rechten en de vorderingen van de houders met betrekking tot of ingevolge van (met inbegrip van schadevergoedingen toegekend wegens inbreuk van verplichtingen onder) de Achtergestelde Tier 2 Notes zullen, onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving, (a) <i>junior</i> zijn ten aanzien van de vorderingen van alle Senior Creditoren van de relevante Emittent, (b) met betrekking tot Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, minstens <i>pari passu</i> rang innemen met de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van BNPPF die het Tier 2 Kapitaal van BNPPF vormen, of zouden vormen maar voor enige toepasselijke beperkingen op het bedrag van dit kapitaal, en (c) <i>senior</i> ten aanzien van (i) de vorderingen van de houders van het geheel maatschappelijk kapitaal van de relevante Emittent, (ii) met betrekking tot Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van BNPPF die het Tier 1 Kapitaal van BNPPF vormen en (iii) de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van de relevante Emittent die achtergesteld zijn of omschreven worden als achtergesteld ten aanzien van de Achtergestelde Tier 2 Notes.</p> <p>"Senior Creditoren" betekent de creditoren van de relevante Emittent waarvan de vorderingen betrekking hebben op verplichtingen die niet achtergesteld zijn (met inbegrip van, om elke twijfel uit te sluiten, houders van Senior Notes) of op Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, die anders rang innemen, of uitgedrukt zijn om rang in te nemen, <i>senior</i> ten aanzien van verplichtingen (Achtergestelde Tier 2 Notes inbegrepen) die Tier 1 Kapitaal of Tier 2 Kapitaal van BNPPF vormen.</p> <p>"Tier 1 Kapitaal" en "Tier 2 Kapitaal" hebben de respectieve betekenissen toegekend aan deze termen in de Toepasselijke Bankregelgevingen, zoals gewijzigd of vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>"Toepasselijke Bankregelgevingen" betekent, te allen tijde, de wetten, regelgevingen, richtlijnen en beleidslijnen van de Nationale Bank van België of haar eventuele opvolger met primaire verantwoordelijkheid van prudentieel toezicht en toezicht op BNPPF, of van het Europees Parlement en de Raad, dan geldend in Belgium, met betrekking tot kapitaaltoereikendheid en van toepassing op BNPPF (en, om elke twijfel uit te sluiten, met inbegrip van de regels opgenomen in, of in uitvoering van, CRD IV).</p> <p>"CRD IV" betekent, samen genomen, (i) de Kapitaalvereisten Richtlijn, (ii) de Kapitaalvereisten Verordening, en (iii) Toekomstige Kapitaalinstrumenten Regelgevingen.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>"Kapitaalvereisten Richtlijn" betekent de Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 met betrekking tot de toegang tot de werkzaamheden van kredietinstellingen en het prudentiële toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, zoals gewijzigd en vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>"Kapitaalvereisten Verordening" betekent de Verordening (EU) n° 575/2013 van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 inzake prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen houdende wijziging van Verordening (EU) n° 648/2012, zoals gewijzigd en vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>"Toekomstige Kapitaalinstrumenten Regelgevingen" betekent verdere Toepasselijke Bankregelgevingen die in werking treden na de Uitgiftedatum en die die (alleen of in combinatie met andere regels en regelgevingen) de vereisten voorschrijven die moeten worden voldaan door financiële instrumenten om te kunnen worden opgenomen in het regulatorisch kapitaal van BNPPF voor zover vereist door (i) de Kapitaalvereisten Verordening of (ii) de Kapitaalvereisten Richtlijn.</p> <p>Deze Notes zijn <i>Senior Notes</i>.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de <i>Senior Notes</i> zullen onder andere de volgende gevallen van wanprestatie bevatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) verzuim van betaling van enige hoofdsom of interest verschuldigd op de Notes en het verzuim duurt voort gedurende een periode van 30 dagen; (b) verzuim voortvloeiend uit de niet-uitvoering of het niet in acht nemen door de Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de garantieverstrekker van enige andere verplichting, voorwaarde of andere bepaling met betrekking tot de Notes of de Waarborg en het verzuim niet wordt rechtgezet binnen de 45 dagen na kennisgeving van een Notehouder die herstel eist; (c) wanbetaling door de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker van de hoofdsom van, of premie of voorafbetalingskost (indien er één is) of interest op enige andere lening en schuldenlasten aangegaan of gewaarborgd door de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker (waarbij de schuld een totaal principaal bedrag van minstens 50.000.000 EUR of het equivalent in enige andere munteenheid of munteenheden), wanneer en voor zover deze opeisbaar en betaalbaar wordt (als een gevolg van verval of de acceleratie van het verval), indien, anders dan in het geval van acceleratie van het verval, dergelijk verzuim voortduurt voor meer dan de toepasselijke gratieperiode en de periode voor betaling van dergelijke interest of hoofdsom niet effectief verlengd

Onderdeel	Titel	
		<p>is;</p> <p>(d) gebeurtenissen die verband houden met de ontbinding, het faillissement of vereffening van de relevante Emittent of de Garantieverstrekker (naar gelang het geval), behalve indien deze het resultaat zijn van een toegelaten herorganisatie volgens de algemene voorwaarden, of de relevante Emittent ophoudt een dochteronderneming te zijn van de Garantieverstrekker (tenzij als een resultaat van een toegelaten vervanging van de Emittent in overeenstemming met de algemene voorwaarden);</p> <p>(e) het wordt onwettig voor de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker om enige van zijn respectievelijke verplichtingen uit te voeren onder de Notes of de waarborgen, of enige van hun verplichtingen houdt op geldig, bindend of uitvoerbaar te zijn;</p> <p>(f) de waarborg, indien van toepassing, houdt op van kracht te zijn of er is een claim in die zin.</p> <p>(g) Bij het voorkomen van een van deze wanprestaties kan elke houder van een Senior Note aankondigen dat deze Note onmiddellijk terugbetaalbaar is waardoor het Vervroegd Aflossingsbedrag (zoals hieronder gedefinieerd), samen met de interesten verlopen tot de datum van terugbetaling, onmiddellijk verschuldigd en te betalen is.</p> <p>Enige houder van een <i>Senior</i> Achtergestelde Note of een <i>Junior</i> Achtergestelde Note kan verklaren dat zijn Note opeisbaar en betaalbaar is ten belope van de hoofdsom samen met opgelopen interest tot op de datum van aflossing indien een aanvraag wordt gedaan, of een effectief besluit wordt genomen voor het faillissement of vereffening van de relevante Emittent of de Garantieverstrekker, naar gelang het geval.</p> <p><i>Achtergestelde Tier 2 Notes - Handhaving</i></p> <p>Bij verzuim van betaling van enige hoofdsom of interest verschuldigd op de Achtergestelde Tier 2 Notes en indien het verzuim voort duurt gedurende een periode van 30 dagen of meer, kan elke houder, zonder nader bericht, een procedure aanspannen voor de ontbinding of vereffening van de relevante Emittent.</p> <p>In geval van de ontbinding of vereffening (behalve op solvabele basis) van de relevante Emittent kan elke houder meedelen aan de relevante Emittent dat de Achtergestelde Tier 2 Note onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar is voor de hoofdsom, vermeerderd met de opgelopen interest tot de datum van de terugbetaling.</p> <p>De houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes beschikken over geen andere middelen tegen de Emittent dan diegeen waarnaar hierboven wordt verwezen, zowel voor terugvordering van verschuldigde bedragen met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes als met betrekking tot enige breuk door de relevante Emittent van verplichtingen onder of met betrekking op de Achtergestelde Tier 2</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Notes.</p> <p>Om elke twijfel uit te sluiten, verzaken de houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF in de meest ruime zin als toegestaan bij wet (i) aan al hun rechten overeenkomstig artikel 1184 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, met betrekking tot het ontbinden van de Achtergestelde Tier 2 Notes, of met betrekking tot het aanspannen van een procedure voor de ontbinding ervan en (ii) voor zover van toepassing, aan al hun rechten met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes op grond van artikel 487 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Notes en alle niet-contractuele verplichtingen die ontstaan uit of verband houden met de Notes zijn onderworpen, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht behalve voor (a) in het geval van Notes uitgegeven door BP2F, Voorwaarden 3.2 en 3.3 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Luxemburgs recht en Voorwaarden 3.5 en 3.6, 3.7 en 3.8 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht en (b) in het geval van Notes uitgegeven door BNPPF, Voorwaarden 1.2, 3.2, 3.3, 3.7 en 10.1(b) en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht. Waarborgen waarop Voorwaarde 3.4 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden van toepassing zijn, zijn onderworpen aan, en zullen gelden in overeenstemming met Engels recht. Waarborgen waarop Voorwaarde 3.5, 3.6 en 3.8 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden van toepassing zijn, zijn onderworpen aan en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht.</p> <p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen clausules bevatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van dergelijke Notes om zaken te overwegen die hun algemeen belang aangaan. Deze clausules staan bepaalde stemmingen bij meerderheid toe, waarbij alle houders worden verbonden, met inbegrip van houders die niet deelnamen en niet stemden op de desbetreffende vergadering en houders die in strijd met de meerderheid stemden.</p>
C.9	Interest / Aflossing	<p>Interest</p> <p>Het is mogelijk dat de Notes uitgegeven volgens het programma al dan niet interest zullen dragen. Notes die geen interest dragen, kunnen verkocht worden aan een korting op hun principaal bedrag. Notes die wel interest dragen, zullen interest dragen betaalbaar volgens een vaste rente, een vlottende rende of een variabele rente gebonden aan één of meer inflatie-indices, munteenheden en/of onderliggende interestvoeten. In geval van Dubbele Munteenheid Interest Notes,</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>zullen alle verschuldigde interestbedragen geconverteerd worden in de Vereffeningsmunteenheid tegen een wisselkoers.</p> <p>De Notes genereren interest vanaf hun uitgiftedatum. Van jaar 1 tot en met 3 aan een vaste rente van 2,70 % vanaf jaar 4 tot en met jaar 6 aan een variabele rentevoet. Het brutorendement van de Notes is minimum 1,11 % en maximum 3,30 %. De interesten zullen jaarlijks worden betaald na verloop van de termijn op 11 juni van elk jaar tot aan de vervaldatum. De eerste betaling van interesten zal gebeuren op 11 juni 2020.</p> <p>Toepasselijke Floater Coupon combinatie (voor de jaren 4 tot 6):</p> $\text{Min} \left\{ \text{Global Cap}, \text{Max} \left(\text{Global Floor}, \text{Min} \left(\text{Local Cap}, \text{Max} \left(\text{Local Floor}, \text{Global Margin} + \sum_{i=1}^n \text{Gearing}_i \times \text{FI Rate}_i \right) \right) \right) \right\}.$ <p>Global Cap : Niet van toepassing</p> <p>Global Floor: Niet van toepassing</p> <p>Local Cap: Niet van toepassing</p> <p>Local Floor: 0 per cent. per jaar</p> <p>Global Margin: 0 per cent. per jaar</p> <p>n: 2</p> <p>Gearing (i):</p> <p>Gearing (i) 1= 5</p> <p>FI Rate 1: USD CMS 10Y</p> <p>Gearing (i)2= -5</p> <p>FI Rate 2: USD CMS 2Y</p> <p>FI Rate: FI Rate 1 & FI Rate 2 (as described below)</p> <p>Met:</p> <p>“FI Rate1”: “USD CMS 10Y” is de USD 10 YR Swap Rate (gecoteerd op halfjaarlijkse basis, 30/360 dag basis) tegenover 3 maand USD Libor (gecoteerd op driemaandelijke, Act/360 dag basis) zoals gepubliceerd op Reuters Pagina ICESWAP1, om 11:00AM New York Time, vastgelegd 2 dagen waarop commerciële banken en de markten die buitenlandse waarden verhandelen betalingen regelen en open zijn voor algemene handel (met inbegrip van verhandeling van buitenlandse waarden en deponeringen van buitenlandse valuta) in New York voor het einde van elke interest periode.</p> <p>“FI Rate2”: “USD CMS 2Y” is de USD 2 YR Swap Rate (gecoteerd op</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>halfjaarlijkse, 30/360 dag basis) tegenover 3 maand USD Libor (gecoteerd op driemaandelijke, Act/360 dag basis) zoals gepubliceerd op Reuters Pagina ICESWAP1, om 11:00AM New York Time, vastgelegd 2 dagen waarop commerciële banken en de markten die buitenlandse waarden verhandelen betalingen regelen en open zijn voor algemene handel (met inbegrip van verhandeling van buitenlandse waarden en deponeringen van buitenlandse valuta) in New York voor het einde van elke interest periode.</p> <p>FI Interest Evaluatie Datums: 2 dagen waarop commerciële banken en de markten die buitenlandse waarden verhandelen betalingen regelen en open zijn voor algemene handel (met inbegrip van verhandeling van buitenlandse waarden en deponeringen van buitenlandse valuta) in New York voor het einde van elke interest periode.</p> <p>De interest zal minimum 0 procent per jaar bedragen.</p> <p>Aflossing</p> <p>De voorwaarden waaronder de Notes kunnen worden afgelost (met inbegrip van de vervaldatum, de prijs waaraan ze kunnen worden afgelost op de vervaldatum alsook enige bepaling omtrent de vervroegde aflossing) zullen worden overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Dealer op het moment van de uitgifte van de relevante Notes. In geval van Dubbele Munteenheid Aflossing Notes, zullen alle af te lossen bedragen geconverteerd worden in de Vereffeningsmunteenheid tegen een wisselkoers.</p> <p>Onder voorbehoud van enige aankoop, annulering of vervroegde aflossing, zullen de Notes a pari worden afgelost op 11 juni 2025 (de "Vervaldatum").</p> <p>Vervroegde aflossing</p> <p>De Notes kunnen vervroegd afgelost worden indien door een geval van overmacht, staatswet of enige andere gebeurtenis of omstandigheid na de Transactiedatum de uitvoering van de verplichtingen van de Emittent onmogelijk wordt ("Geval van Overmacht (Emittent)") of indien enige ander gebeurtenis of omstandigheid die niet te wijten is aan de Emittent zich voordoet na de Transactiedatum die de economische balans van de Notes op die datum substantieel wijzigt ("Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent)") aan het Vervroegd Aflossingsbedrag met betrekking tot enige hieronder vermelde gebeurtenis.</p> <p>"Transactiedatum": betekent 9 april 2019.</p> <p>"Uitgiftedatum" betekent 11 juni 2019</p> <p>Het "Vervroegd Aflossingsbedrag" van toepassing omwille van een geval van overmacht is, zonder naar de gevolgen te kijken, indien die er zijn, van elk geval van Overmacht (Emittent) of een Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent), de faire marktwaarde van de Notes.</p> <p>Het "Vervroegd Aflossingsbedrag" van toepassing na een Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent) is onderhevig aan de hieronder vermelde</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Monetisatie Keuze, de faire marktwaarde van de Notes refererend naar waarneembare prijzen of een algemeen aanvaardbare evaluatiemethode plus alle kosten (met inbegrip van structureringskosten) die in de uitgifteprijs van de Notes inbegrepen waren zonder naar de gevolgen te kijken, indien die er zijn, van geval van Overmacht (Emittent) of een Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent).</p> <p>Waar het Vervroegd Aflossingsbedrag wordt vastgesteld ten gevolge een Wanprestatie, zonder te kijken naar de financiële toestand van de Emittent, bedraagt het Vervroegd Aflossingsbedrag 100 percent van het nominaal bedrag van de Notes (exclusief bedragen van vervallen interesten).</p> <p>Monetisatie Keuze: Niettegenstaande het bovenvermelde, behalve indien de Notehouder verkiest om het Vervroegd Aflossingsbedrag zoals hierboven vermeld te ontvangen op de datum gespecificeerd in het Terugbetalingsbericht, zal de Notehouder het Monetisatiebedrag ontvangen dat de Emittent op de Eindvervaldag zou betalen.</p> <p>"Monetisatiebedrag" betekent met betrekking tot de Note een bedrag dat gelijk is of groter dan het Principaal Beschermd Bedrag en het bedrag dat door de Berekeningsagent als volgt wordt berekend:</p> $(S + D) \times (1 + r)^n$ <p>Waarbij:</p> <p>"S" de huidige waarde van het Principaal Beschermd Bedrag van de Notes is op de datum waarop de gebeurtenis zich voordoet die de vervroegde aflossing veroorzaakt;</p> <p>"D" de Derivaatcomponent Marktwaarde is op de datum waarop de gebeurtenis zich voordoet die de vervroegde aflossing veroorzaakt;</p> <p>"r" een hypothetische jaarlijkse rentevoet is die zou toegepast worden op een equivalent hypothetisch schuldinstrument uitgegeven door de Emittent of de Garant met dezelfde maturiteit als de resterende maturiteit op de Notes vanaf de datum van vervroegde aflossing, tot de geplande maturiteitsdatum van de Notes;</p> <p>"n" de resterende tijd is tot de geplande maturiteitsdatum van de Notes, uitgedrukt in jaren;</p> <p>"Derivaatcomponent Marktwaarde" betekent de marktwaarde van de derivaatcomponent bepaald door de Berekeningsagent refererend naar de actuele of theoretische markt-tot-markt waarde van dergelijk Derivaatcomponent en rekening houdend met de resterende tijd tot de geplande vervaldatum van de Notes en berekend volgens de algemene evaluatiemethode voor dergelijke instrumenten in de financiële markten</p> <p>"Principaal Beschermd Bedrag" betekent 100 procent van het principaal bedrag van de Notes.</p> <p><i>Vertegenwoordiging van houders</i></p>

Onderdeel	Titel	
		Niet van toepassing - Er is geen vertegenwoordiger van de Notehouders aangeduid door de Emittent. Gelieve ook Onderdeel C.8 te raadplegen.
C.10	Derivaten-component in de interestbetaling	Niet van toepassing
C.11	Toelating tot verhandeling	Notes uitgegeven onder het Programma kunnen worden verhandeld worden op de gereglementeerde markt van de Luxembourg Stock Exchange, Brussels Stock Exchange en/of Amsterdam Stock Exchange of enige andere beurs of markt aangegeven hieronder, of kunnen uitgegeven worden zonder notering.

Risico's

Element	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantie-verstrekker	<p>Bij de aankoop van Notes nemen investeerders het risico op zich dat de relevante Emittent en/of, indien BP2F de Emittent is, de Garantieverstrekker, insolvent kan worden of anderszins niet in staat zijn om of niet wensen alle betalingen met betrekking tot de Notes of volgens de waarborg te verrichten. In het geval van een faillissement van BNPPF of BP2F, naar gelang het geval, of indien zij anderszins niet in staat is om of niet wensen de Notes af te lossen wanneer de aflossing verschuldigd is, dan kan de belegger geheel of een deel van zijn investering in de Notes verliezen.</p> <p>Er bestaat een uitgebreide reeks aan factoren, waarbij elke factor apart of alle factoren samen zouden kunnen resulteren in het onvermogen van de relevante Emittent en de Garantieverstrekker, waar van toepassing, om alle betalingen met betrekking tot de Notes te verrichten. Het is niet mogelijk om al deze factoren te identificeren of om te bepalen welke factoren zich het meest waarschijnlijk kunnen voordoen, aangezien de Emittent en de Garantieverstrekker mogelijk niet op de hoogte zijn van alle relevante factoren en bepaalde factoren waarvan zij op dit moment achten dat deze niet wezenlijk zijn, toch wezenlijk kunnen worden als gevolg van het optreden van gebeurtenissen buiten de invloed of controle van de Emittent en/of de Garantieverstrekker. De Emittent en de Garantieverstrekker hebben een aantal factoren bepaald die wezenlijk een negatieve invloed zouden kunnen hebben op hun activiteiten en hun vermogen om betalingen te verrichten volgens de Notes. Deze factoren zijn:</p> <p>BNPPF/de Garantieverstrekker:</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BNPPF:</p> <p>(a) Moeilijke markt- en economische omstandigheden, waaronder onder andere bezorgdheden omtrent het vermogen van bepaalde landen in de eurozone om hun schuldverplichtingen te herfinancieren, zou in de</p>

Element	Titel	
		<p>toekomst een wezenlijke negatieve invloed kunnen hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, bedrijfsresultaten en risicokosten van BNPPF.</p> <p>(b) Wetgevende en regelgevende maatregelen genomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een significante impact hebben op BNPPF en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(c) De toegang van BNPPF tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een verdere verslechtering van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, de verslechterende economische omstandigheden, verdere ratingverlagingen, hogere kredietspreiding of andere factoren. Een milieu met langdurige lage rentevoeten houdt inherente systematische risico's in.</p> <p>(d) De aanhoudende lage interesten dragen bij tot inherente systeemrisico's.</p> <p>(e) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF.</p> <p>(f) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(g) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPPF en haar financiële positie.</p> <p>(h) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar <i>brokerage</i>-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(i) BNPPF's <i>hedging</i>-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen.</p> <p>(j) Aanzienlijke wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>(k) Langdurig verminderde marktactiviteit kan liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot aanzienlijke verliezen kan leiden.</p> <p>(l) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waar het actief is.</p> <p>(m) Ondanks BNPPF's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden.</p> <p>(n) Ook al worden de operationele risico's beheerd in elk van BNPPF's activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle</p>

Element	Titel	
		<p>activiteiten van BNPPF.</p> <p>(o) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's.</p> <p>(p) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(q) Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPPF kan resulteren in ingrijpende verliezen van cliënten- of klanteninformatie, aantasting van de reputatie van BNPPF en leiden tot financiële verliezen.</p> <p>(r) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF.</p> <p>(s) Onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen.</p> <p>(t) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNP Paribas of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF.</p> <p>(u) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF onderbreken en ingrijpende verliezen en bijkomende kosten met zich meebrengen.</p> <p>(v) BNPPF kan grote boetes en andere administratieve en strafrechtelijke straffen opgelegd krijgen wegens niet-naleving van toepasselijke wetten en voorschriften en kan ook verliezen lijden in gerelateerde of niet-gerelateerde geschillen met privépartijen.</p> <p>(w) Intense competitie in de financiële dienstensector kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>(x) Aanpassingen aan het draagvermogen van de effecten- en derivatenportefeuilles van BNPPF en de eigen schuld van BNPPF zouden een impact kunnen hebben op zijn netto inkomsten en eigen vermogen.</p> <p>(y) De verwachte wijzigingen in de boekhoudingsregels met betrekking tot financiële instrumenten zouden een impact kunnen hebben op de balans van BNPPF en reglementaire kapitaalratio's en leiden tot bijkomende kosten.</p> <p>(z) Risico's die verband houden met de implementatie van de strategische plannen van de BNPP-Groep.</p> <p>BP2F:</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BP2F:</p>

Element	Titel	
		<p>(a) De primaire kredietbescherming voor Notes uitgegeven door BP2F zal voortvloeien uit garanties verschaft door BNPPF.</p> <p>(b) BP2F's vermogen om betalingen te verrichten onder de Notes kan afhangen van de bedrijfsresultaten van die bedrijven waaraan de opbrengsten van de Notes zijn geleend.</p> <p>(c) de mogelijkheid van BP2F om haar verbintenissen uit te voeren met betrekking tot de gestructureerde opbrengst op gestructureerde effecten kan afhankelijk zijn van de mogelijkheid van haar hedging counterparties om hun verplichtingen onder de hedging te voldoen.</p> <p>(d) De financiële omstandigheden van de operationele bedrijven waaraan de opbrengsten van de Notes zijn geleend kunnen verslechteren en dit kan een impact hebben op het vermogen van BP2F om betalingen te verrichten onder de Notes die ze uitgeeft.</p> <p>(e) Tijdens verslechterde of uitdagende economische kan het voor BP2F moeilijk zijn om verdere financiering op te halen.</p> <p>(f) Fiscale regels in Luxemburg op de "<i>Transfer pricing</i>" creëren bijkomende kosten die van tijd tot tijd variëren.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Notes	<p>Er zijn bepaalde factoren die wezenlijk zijn voor de doeleinden van het evalueren van de marktrisico's geassocieerd met de Notes uitgegeven onder het Programma, waaronder het risico dat</p> <p>De Notes kunnen voor niet alle investeerders een geschikte investering zijn.</p> <p>Investeerders kunnen blootgesteld worden aan wisselkoersen en wisselcontroles indien de Notes niet betaalbaar zijn in de investeerders' hun eigen munt.</p> <p>Het aflossingsbedrag van de Notes kan verschillend zijn van het principaal bedrag van de Notes.</p> <p>De handelsprijs van de Notes beïnvloed kan zijn door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, de prijs van de relevante onderliggende referentie(s), tijd tot aan het verval of de aflossing en de volatiliteit en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Notes beneden het Finale Aflossingsbedrag kan vallen.</p> <p>De enige manier waarop een houder waarde kan realiseren op de Notes voor de Vervaldatum is het verkopen van de Notes aan de toepasselijke marktprijs op een beschikbare secundaire markt en dat er mogelijk zo geen secundaire markt voor Notes bestaat (wat zou betekenen dat een belegger moet uitvoeren of moet wachten tot de aflossing van de Notes om een grotere waarde te realiseren van de verhandelingswaarde), (wat kan inhouden dat de investeerder moet uitoefenen of moet wachten tot de aflossing van de Notes om een meerwaarde te realiseren).</p> <p>Notes aankopen als een hedge instrument niet doeltreffend kan zijn.</p>

Element	Titel	
		<p>Bepaalde belangenconflicten zich kunnen voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder).</p> <p>Acties genomen door de Berekeningsagent de Notes kunnen beïnvloeden en tot belangenconflicten kunnen leiden.</p> <p>Kosten en belastingen dienen te worden betaald op de Notes.</p> <p>De Notes kunnen terugbetaald kunnen worden in geval van onrechtmatigheid of overmacht en zulke annulering of aflossing kan als resultaat geven dat de investeerder geen rendement op zijn investering heeft.</p> <p>De Globale Notes worden gehouden door of voor rekening van de vereffeningsinstellingen, waardoor beleggers zich op hun procedures voor overdracht, betaling en communicaties met de Emittent en de Garantieverstrekker dienen te vertrouwen.</p> <p>De Emittent en de Garantieverstrekker zullen aan hun betalingsverplichtingen onder de Notes in globale vorm voldoen door betalingen te doen aan de relevante gemeenschappelijke depositaris voor de relevante vereffeningsinstelling voor verdere distributie naar hun rekeninghouders.</p> <p>De Emittent en de Garantieverstrekker dragen geen verantwoordelijkheid voor de goede prestatie door de vereffeningsinstellingen verbonden aan de betalingen gemaakt in verband met de Notes binnen enig relevante vereffeningsinstelling.</p> <p>De bepalingen betreffende de vergaderingen van de Notehouders laten aan gedefinieerde meerderheden toe alle Notehouders te binden,.</p> <p>Een verlaging van de rating, indien voorhanden, toegewezen aan uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent of de Garantieverstrekker (indien van toepassing) bij een kredietbeoordelingsagentschap kan resulteren in een verlaging van de handelswaarde van de Notes.</p> <p>Enige gerechtelijke beslissing of verandering in de bestuurlijke praktijk of wijziging van het Engels recht na de datum van dit Basisprospectus een significante negatieve invloed kan hebben op de waarde van de Notes die erdoor worden beïnvloed.</p> <p>De Notes kunnen onderworpen zijn aan optionele aflossing door de Emittent waardoor de marktwaarde van de Notes vermoedelijk beperkt is.</p> <p>Indexen die als “benchmarks” beschouwd worden, zijn onderworpen aan recente nationale, internationale en andere regelgevende begeleiding en aanpassing, onder andere de nieuwe Europese wetgeving, zodat de betrokken “benchmark” mogelijk niet beschikbaar is voor gebruik, of de voorwaarden van de Note mogelijk moeten aangepast worden, of de Notes mogelijk worden geschrapt, afgelost of op een andere manier worden beïnvloed.</p> <p>De aankoop prijs van een Note weerspiegelt mogelijk niet de inherente waarde ervan vanwege een aantal factoren, inclusief geldende marktvoorwaarden en</p>

Element	Titel	
		<p>kosten, kortingen of commissies betaald of in mindering gebracht op de Notes</p> <p>de Emittent kan door een ander entiteit worden vervangen als belangrijkste debiteur onder de Notes zonder toestemming van de Obligatiehouders en zonder rekening te houden met de belangen van bepaalde Obligatiehouders</p> <p>de Algemene Voorwaarden van de Notes bevatten geen negatieve zekerheden of overeenkomsten die het ontstaan van schuldenlast beperken en dienovereenkomstig kan de Emittent of de Garant een extra schuldenlast rangschikken met pari passu, of hoger dan, de Notes en mogen activa verpanden om andere notes of schuldinstrumenten veilig te stellen zonder een gelijkwaardige toezegging of veiligheidsbelang en status aan de Notes te doen.</p> <p>In bepaalde omstandigheden kunnen Notehouders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p>

Aanbod

Element	Titel	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van de opbrengst	De netto-opbrengst van iedere uitgifte van Notes door BNPPF zal gebruikt worden door BNPPF om mede te voldoen hun financieringsvereisten en voor hun algemene ondernemingsdoeleinden en de netto-opbrengst van iedere uitgifte van Notes door BP2F zal aan BNPPF geleend worden om voor dezelfde doeleinden te gebruiken.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>Onder het Programma, kunnen de Notes aan het publiek worden aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België, Frankrijk, Luxemburg en/of Nederland.</p> <p>De voorwaarden van elk aanbod van Notes zullen worden vastgesteld bij overeenkomst tussen de relevante Emittent en de betrokken Dealers op het tijdstip van de uitgifte. Een belegger die van plan is Notes te verwerven of die Notes verwerft naar aanleiding van een Niet-vrijgesteld Aanbod van een Gemachtigde Aanbieder, zal dit doen, en de aanbiedingen en de verkopen van deze Notes aan een Belegger door een dergelijke Gemachtigde Aanbieder zullen worden gedaan, in overeenstemming met alle voorwaarden en andere afspraken tussen dergelijke Gemachtigde Aanbieder en dergelijke Belegger ook wat betreft de prijs, de toewijzingen en de vereffeningsafspraken.</p>

Element	Title	
		<p>Deze uitgifte van Notes wordt aangeboden door middel van een Niet-vrijgesteld Aanbod in België.</p> <p>De uitgifteprijs van de Notes is 100 procent van hun principaal bedrag dat betaalbaar zal zijn in USD.</p> <p>De inschrijvingsperiode van het publiek aanbod zal lopen vanaf 2 mei 2019 (9u) (inbegrepen) tot 29 mei 2019 (16u) (inbegrepen), behoudens vervroegde afsluiting.</p> <p>Het totaal bedrag van het aanbod zal minimum USD 1.000.000 en maximum USD 100.000.000 bedragen.</p> <p>De Aanbiedingsprijs (ook inschrijvingsprijs genoemd) voor investeerders die geen gekwalificeerde investeerders zijn, is 101,50% van het onderschreven nominaal bedrag van de Notes (i.e. Uitgifteprijs + de instapkosten zoals hieronder vermeld in element E4).</p> <p>In bepaalde omstandigheden kan de Emittent het aanbod intrekken of de inschrijvingsperiode vervroegd afsluiten. In dit geval zullen toewijzingen gebeuren zoals bepaald door de Emittent en BNPPF als Dealer. Indien een investeerder reeds betaald heeft en de Notes worden niet toegewezen, zal dit bedrag teruggestort worden binnen de 7 werkdagen (Brussel).</p> <p>Het minimum inschrijvingsbedrag per investeerder bedraagt USD 2.000. De obligatiehouder zal onmiddellijk op de hoogte gebracht worden van het aantal Notes dat hem wordt toegewezen, dit zo snel mogelijk na de Uitgiftedatum en het Uitgiftebedrag zal ook gepubliceerd worden op www.bnpparibasfortis.be/emissies</p>
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	<p>De betrokken Dealers kunnen vergoedingen krijgen in verband met enige uitgifte van Notes onder het Programma. Enige dergelijke Dealer en diens verbonden ondernemingen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, BNPPF en/of BP2F en/of hun verbonden ondernemingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p> <p>De Uitgifteprijs omvat de structureringvergoeding gedragen door de investeerders. De verdeler zal Niet-Gekwalificeerde Beleggers een inschrijfkost aanrekenen ten belope van 1,50 procent van het aangekochte nominaal bedrag van de Notes en andere servicekosten kunnen aangerekend worden aan de beleggers, afhankelijk van de dienstverlening die ze ontvangen van BNPPF of/en een andere tussenpersoon.</p> <p>De Berekeningsagent kan een verbonden onderneming zijn van de betreffende Emittent of Garantieverstrekker, of kan de Garantieverstrekker zelf zijn, en potentiële belangenconflicten kunnen bestaan tussen de Berekeningsagent, de Referentiewaarde Bepalingsagent of de Onderliggende Referentiewaarde Bepalingsagent en de houders van de Notes.</p>

Element	Title	
		De Emittenten, Garantieverstrekker en hun Verbonden Ondernemingen kunnen ook andere afgeleide instrumenten uitgeven met betrekking tot de Onderliggende Referentie en kunnen optreden als inschrijver in verband met toekomstige aanbiedingen van aandelen of andere effecten met betrekking tot een uitgifte van Notes of kunnen optreden als financieel adviseur voor bepaalde bedrijven of ondernemingen waarvan de aandelen of andere effecten begrepen zijn in een mand of zij kunnen optreden als commercieel bankier voor dergelijke vennootschappen.
		Anders dan uiteengezet hierboven heeft, voor zover BP2F weet, geen persoon die betrokken is in de uitgifte van de Notes, een aanzienlijk belang in het aanbod, inclusief belangenconflicten.
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door BNPPF of BP2F,	Niet van toepassing – Er zullen aan investeerders geen kosten worden aangerekend door de Emittent.