

SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA MET BETREKKING TOT DIT BASIS PROSPECTUS

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

Section A – Inleiding en Waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding en bepaling met betrekking tot vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> • Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van 3 juni 2019, zoals van tijd tot tijd aangevuld volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. De eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V. en BNPP van 3 juni 2019 volgens de Note, Warrant en Certificaatprogramma van BNPP B.V., BNPP en BNP Paribas Fortis Funding. • Elke beslissing om te investeren in Schuldeffecten dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus, daarin inbegrepen elk document waarnaar het Basis Prospectus verwijst en de betrokken Definitieve Voorwaarden. • Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie opgenomen in het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden bij een rechterlijke instantie in een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering aanhangig werd gemaakt, moet instaan voor de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus en de toepasselijke Uiteindelijke Voorwaarden alvorens de rechtsvordering wordt ingeleid. • De Emittent of de Garantieverstrekker (als die er is) zijn burgerrechtelijk aansprakelijk in een Lidstaat op de loutere basis dat deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, maar alleen als de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve

Onderdeel	Titel	
		<p>Voorwaarden of wanneer zij, overeenkomstig de omzetting van de betrokken bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de betrokken Lidstaat, niet de kerngegevens (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de Prospectus Richtlijn) bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in de Schuldeffecten, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden.</p>
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Basisprospectus, geldigheidsperiode en andere voorwaarden	<p><i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de voorwaarden hieronder uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van het Basisprospectus in verbinding met een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers, BNP Paribas Fortis SA/NV als een Gemachtigde Aanbieder, en enige financiële tussenpersoon wiens naam gepubliceerd is op de website van BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder met betrekking tot het relevante Niet-vrijgesteld Aanbod.</p> <p><i>Aanbiedingsperiode:</i> De toestemming waarnaar hierboven wordt verwezen is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de periode van en inbegrepen 30 november 2019 tot en inbegrepen 27 december 2019 (de “Aanbod Periode”), onder voorbehoud van een vervroegde afsluiting of verlening van de Aanbiedingsperiode.</p> <p>De Emittent behoudt zich het recht voor om het aanbod in te trekken en om de uitgifte van de Schuldeffecten te beëindigen voor eender welke reden, in samenspraak met de Gemachtigde Aanbieder(s) op eender welk moment op of voorafgaand aan de Uitgiftedatum.</p> <p>Ter verduidelijking, indien een potentiële belegger een verzoek ingediend heeft en de Emittent oefent zulk recht uit, dan zal die potentiële belegger geen recht hebben om in te schrijven op of om anderszins de betrokken Schuldeffecten te verwerven.</p> <p><i>Voorwaarden verbonden aan toestemming:</i> De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbod Periode gespecificeerd in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Schijf van Schuldeffecten in België.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL WORDEN VERSTREKT DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET TIJDSTIP VAN EEN DERGELIJK AANBOD.</p>

Section B – Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " of de "Emittent").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De Emittent is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNP Paribas Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V.
B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP. BNP Paribas is de uiteindelijke holdingvennootschap van een groep vennootschappen en beheert financiële operaties voor deze dochtervennootschappen (tezamen de " BNPP Group ").

Onderdeel	Titel		
B.9	Winstprognose of- raming	Niet van toepassing, omdat er geen winstprognoses of schattingen zijn met betrekking tot de Emittent in het Basisprospectus waarop deze Samenvatting betrekking heeft.	
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.	
B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:		
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR		
		31/12/2018 (geauditeerd)	31/12/2017 (geauditeerd)
	Inkomsten	439.645	431.472
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	27.415	26.940
	Balanstotaal	56.232.644.939	50.839.146.900
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	542.654	515.239
	Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van zes maanden tot en met 30 juni 2019 - In EUR		
		30/06/2019 (niet geauditeerd)	30/06/2018 (niet geauditeerd)
	Inkomsten	257.597	193.729
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	17.416	12.238
		30/06/2019 (niet-geauditeerd)	31/12/2018 (geauditeerd)
	Balanstotaal	67.132.835.358	56.232.644.939
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	560.070	542.654
<i>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</i>			
Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep 30 juni 2019 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de tussentijdse jaarrekening is gepubliceerd).			

Onderdeel	Titel	
		Er heeft zich geen grote verandering voorgedaan in de Financiële of handelspositie van BNPP B.V. vanaf 30 juni 2019 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor de interim financiële verslagen zijn gepubliceerd) en ook geen materiële ongunstige veranderingen zijn geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V. vanaf 31 december 2018 (het einde van de laatste financiële periode waarvoor geauditeerde financiële overzichten zijn gepubliceerd).
B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing voor zover de Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 30 juni 2019.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warrants of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	De belangrijkste activiteit van de Emittent is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group.
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal BNPP B.V.
B.17	Gevraagde kredietratings	BNPP B.V.'s lange termijn kredietrating is A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited) en BNPP B.V.'s korte termijn kredietrating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). De Schuldeffecten hebben geen rating. Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.
B.18	Beschrijving van de Waarborg	De Schuldeffecten worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNP Paribas (“BNPP” of de “Garantieverstrekker”), in overeenkomst met een akte van garantie onder Engels recht ondertekend door BNPP op of omstreeks 3 juni 2019 (de “Waarborg”). In het geval van een interne versterking (<i>bail-in</i>) van BNPP maar niet BNPP B.V. zullen de verplichtingen van en/of de bedragen verschuldigd door BNPP onder de garantie worden verminderd in overeenstemming met de aanpassing of vermindering toegepast op de verbintenissen van BNPP als een gevolg van

Onderdeel	Titel	
		<p>de toepassing van een bail-in van BNPP door enige bevoegde toezichthouder (inclusief in het geval dat de Waarborg zelf niet onderhevig is aan <i>bail-in</i>).</p> <p>De verplichtingen volgens de garantie zijn senior preferente verplichtingen (binnen de betekenis van Artikel L.613-30-3-I-3° van de Franse <i>Code monétaire et financier</i>) en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPP en zullen pari passu rang innemen met alle andere huidige en toekomstige niet-achtergestelde preferente en niet-zekergestelde verplichtingen onderhevig aan dergelijke verwachtingen zoals van tijd tot tijd verplicht is volgens de Franse wetgeving.</p>
B.19	Informatie over de Garantieverstrekker	
B.19/B.1	Juridische en commerciële naam van de Garantieverstrekker	BNP Paribas
B.19/B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De Garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een société anonyme onder Frans recht, heeft een vergunning als kredietinstelling en heeft zijn maatschappelijke zetel op 16, Boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrijk.
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPP is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa</p> <p>In 2018 bleef de wereldwijde groei op ongeveer 3,7% (volgens het IMF), wat een gestabiliseerde groei in geavanceerde economieën weerspiegelt (+ 2,4% na + 2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+ 4,6% na + 4,7% in 2017). Aangezien de economie zich in de grote ontwikkelde landen op het hoogtepunt van zijn cyclus bevond, bleven de centrale banken het accommoderende monetaire beleid aanscherpen of wilden ze het afbouwen. Omdat de inflatie nog steeds bescheiden was, konden centrale banken deze overgang echter geleidelijk beheren, waardoor het risico van een duidelijke daling van de economische activiteit werd beperkt. Het IMF verwacht dan ook dat de wereldwijde groeivoet van de voorbije twee jaar zich voortzet in 2019 (+ 3,5%), ondanks de lichte vertraging die verwacht wordt in geavanceerde economieën.</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p>

Onderdeel	Titel	
		<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, de aanhoudende restrictief monetaire beleid in de Verenigde Staten (die begon in 2015) en het minder soepele monetaire beleid in de eurozone (vermindering van de aankopen van activa gestart in januari 2018, met een einde in december 2018), leiden tot risico's van financiële turbulentie en economische vertraging die meer uitgesproken zijn dan verwacht. Het risico van een ontoereikend beheerste stijging van de lange rente kan in het bijzonder worden benadrukt in het scenario van een onverwachte stijging van de inflatie of een onverwachte restrictie van het monetaire beleid. Als dit risico zich manifesteert, kan dit negatieve gevolgen hebben voor de activamarkten, met name die waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historische gemiddelde, na een decennium van accommoderend monetair beleid (kredietverlening aan 'non-investment grade' ondernemingen of landen, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten, enz.) alsook op bepaalde rentegevoelige sectoren</p> <p>Aan de andere kant blijft, ondanks de opleving vanaf half 2016, de rente laag wat sommige deelnemers op de financiële markt aan kan zetten tot het nemen van overmatig risico: verlengde looptijden van financieringen of activa in bezit, minder streng kredietbeleid en een toename in financieringen met vreemd vermogen. Sommige van deze deelnemers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, activabeheerders enz.) brengen een toenemende systemische dimensie met zich mee en in het geval van marktturbulentie (gekoppeld bijvoorbeeld aan een scherpe toename in rentepercentages en/of een scherpe prijscorrectie) kunnen zij beslissen grote posities te ontbinden in relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p><i>Systemische risico's met betrekking tot toegenomen schuld</i></p> <p>Macro-economisch gezien kan de impact van een rentestijging enorm zijn voor landen met hoge publieke en/of particuliere schuld t.o.v. bbp. Dit is vooral het geval voor bepaalde Europese landen (vooral Griekenland, Italië en Portugal), die vaak publieke schuld t.o.v. bbp ratios van boven de 100% laten zien, maar ook voor opkomende landen.</p> <p>Tussen 2008 en 2018 vertoonden die laatste een duidelijke toename in hun schulden, inclusief valutaschuld bij buitenlandse schuldeisers. De particuliere sector was de grootste bron voor de toename van deze schuld, maar ook in mindere mate de publieke sector, vooral in Afrika. Deze landen zijn vooral kwetsbaar in het vooruitzicht van het aanscherpen van monetair beleid in de ontwikkelde economieën. Kapitaaluitstroom kan druk uitoefenen op wisselkoersen, de kosten van het aflossen van die schuld laten toenemen, inflatie importeren en ervoor zorgen dat de centrale banken van opkomende landen hun kredietvoorwaarden aan te scherpen. Dit kan leiden tot een</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>verlaging in de verwachte economische groei, mogelijke afwaarderingen van ratingen van de staat en een toename van de risico's voor de banken. Hoewel de blootstelling van de BNP Paribas Group naar opkomende landen beperkt is, kan de kwetsbaarheid van deze economieën leiden tot verstoringen in het wereldwijde financiële systeem die van invloed kunnen zijn op de Group en mogelijk hun resultaten wijzigen.</p> <p>Opgemerkt dient te worden dat een aan schuld gerelateerd risico zich kan voordoen, niet alleen in het geval van een scherpe toename van de rente, maar ook met negatieve groeischokken.</p> <p><i>Wetgeving en regelgeving van toepassing op financiële instellingen</i></p> <p>Recente en toekomstige veranderingen in de wetgeving en richtlijnen die van toepassing zijn op financiële instellingen hebben veel invloed op BNPP. Maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of de toepassingsmaatregelen ervan) nog een ruwe versie zijn, die invloed hebben of mogelijk hebben op BNPP kunnen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> - richtlijnen betreffende kapitaal: Richtlijn Kapitaalvereisten IV ("CRD4")/ de Verordening Kapitaalvereisten ("CRR"), de internationale norm voor het vermogen om verlies te absorberen ("TLAC") en aanmerking van BNPP als financiële instelling dat van systemisch belang is door de Raad voor financiële stabiliteit; - de structurele hervormingen die bestaan uit de Franse bankierswet van 26 juli 2013 die eist dat banken filialen opzetten of "speculatieve" bedrijfseigen activiteiten scheiden van hun traditionele bankactiviteiten, de "Volcker regel" in de VS die bedrijfseigen transacties, sponsorschap en beleggingen in private equity fondsen en hedgefondsen door Amerikaanse en buitenlandse banken verbiedt; - het Europees Enkel Toezichthoudend Mechanisme en de verordening van 6 november 2014; - de Richtlijn van 16 april 2014 met betrekking tot depositogarantiesystemen en de delegatie- en invoeringsbesluiten, de Richtlijn van 15 mei 2014 met daarin een Bankherstel- en Resolutieraamwerk, het Enkele Resolutie Mechanisme voor het instellen van het Enkele Resolutiebestuur en het Enkele Resolutiefonds; - de Final Rule van de Amerikaanse Federal Reserve die strengere regels oplegt op de Amerikaanse transacties van grote buitenlandse banken, voornamelijk de verplichting tot het opzetten van een

Onderdeel	Titel	
		<p>afzonderlijke, intermediaire holding in de VS (gekapitaliseerd en onderhevig aan regelgeving) voor hun Amerikaanse dochtermaatschappijen;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 II") en Vordering betreffende markten voor financiële instrumenten ("MiFIR") en Europese regels met betrekking tot het vrijmaken van sommige over-de-toonbank derivatenproducten door gecentraliseerde tegenpartijen en het onthullen van aandelen gefinancierde transacties aan gecentraliseerde organen. - de Algemene Verordening Gegevensbescherming ("AVG") trad op 25 mei 2018 in werking. Deze regulering heeft als doel om de Europese gegevensvertrouwelijkheid aan te scherpen en de bescherming van persoonsgegevens binnen de Europese Unie te verbeteren. Bedrijven lopen het risico op hoge boetes als zij zich niet aan de normen zoals gesteld door de AVG houden. Deze Verordening is van toepassing op alle banken die diensten aan Europese burgers verlenen en - de voltooiing van Bazel 3 gepubliceerd door het Bazel-commissie in december 2017, leidt tot een herziening van de maatregel van kredietrisico, operationeel risico en aanpassing van kredietwaardering ("CVA") risico voor de berekening van risicogewogen activa. De verwachting is dat deze maatregelen in januari 2022 in werking zullen treden en onderhevig zijn aan een outputvloer (gebaseerd op gestandaardiseerde benaderingen) die vanaf 2022 geleidelijk ingevoerd zullen worden en het eindniveau in 2027 zullen bereiken. <p>Daarbij komt dat in deze strengere regelgevende context het risico van het niet nakomen van bestaande wetten en richtlijnen, vooral met betrekking tot de bescherming van de belangen van klanten en persoonlijke data, 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</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>zijn belanghebbenden, in de kern van zijn waarden. De Gedragscode die in 2016 door de BNP Paribas Group is ingesteld bevat gedetailleerde waarden en gedragsregels op dit gebied.</p> <p><i>Cyberveiligheid en technologierisico</i></p> <p>Het vermogen van de BNPP om zaken te doen is intrinsiek verbonden aan de doorstroming van elektronische transacties alsmede de bescherming en beveiliging van informatie en technologieactiva.</p> <p>De technologische verandering wordt versneld door de digitale transformatie en de daaruit voortvloeiende toename van het aantal communicatiecircuits, 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 gewijd aan het managen van cyberbeveiliging en technologierisico's. Dus worden de operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p>
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	<p>BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 71 landen en heeft meer dan 201.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 153.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de "BNPP Groep").</p>
B.19/B.9	Winstprognose of-raming	<p>Niet van toepassing, omdat er geen winstprognoses of schattingen zijn met betrekking tot de Garant in het Basisprospectus waarop deze Samenvatting betrekking heeft</p>
B.19/B.10	Audit rapport kwalificaties	<p>Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.</p>

Onderdeel	Titel			
B.19/B.12	Geselecteerde historische essentiële financiële informatie:			
	Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR			
		31-12-2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)	
	Inkomsten	42.516	43.161	
	Risicokosten	(2.764)	(2.907)	
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	7.526	7.759	
		31-12-2018	31-12-2017	
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,8%	11,8%	
		31-12-2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)	
	Geconsolideerd balanstotaal	2.040.836	1.960.252	
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	765.871	727.675	
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	796.548	766.890	
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	101.467	101.983	
	* De hier weergegeven cijfers per 31 december 2018 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm. De impact van de eerst toepassing van de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm was beperkt en er was volledig rekening mee gehouden per 1 januari 2018: -1,1 miljard euro impact op het vermogen van aandeelhouders dat niet hergewaardeerd is (2,5 miljard euro impact op hergewaardeerd vermogen van aandeelhouders) en ~- 10 bp op de volledig geladen Basel 3 gewone aandelen Tier 1-ratio.			
Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van zes maanden tot en met 30 juni 2019 - In miljoenen EUR				
	IH19* (niet-geauditeerd)	IH18 (niet-geauditeerd)		
Inkomsten	22.368	22.004		
Risicokosten	(1.390)	(1.182)		

Onderdeel	Titel		
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	4.386	3.960
		30/06/2019*	31-12-2018*
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)	11,9%	11,8%
		30/06/2019* (niet-geauditeerd)	31-12-2018* (geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	2.372.620	2.040.836
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	793.960	765.871
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	833.265	796.548
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	104.135	101.467
* De cijfers per 30 juni 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm ("Leasing") was ~-10 bp op de Basel common equity Tier 1 ratio.			
Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van negen maanden tot en met 30 september 2019 – In miljoenen EUR			
		9M19* (niet-geauditeerd)	9M18 (niet-geauditeerd)
	Inkomsten	33.264	32.356
	Risicokosten	(2.237)	(1.868)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	6.324	6.084
		30/09/2019*	31-12-2018*
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 geheel belast, CRD 4)	12,0%	11,8%
		30/09/2019* (niet-geauditeerd)	31-12-2018* (geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	2.510.204	2.040.836
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	797.357	765.871

Onderdeel	Titel		
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	850.458	796.548
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	107.157	101.467
* De cijfers per 30 september 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe boekhoudnorm IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp op de Basel 3 common equity Tier 1 ratio.			
<p>Verklaringen met betrekking tot de afwezigheid van significante of wezenlijke negatieve veranderingen</p> <p>Zie Onderdeel B.12 hierboven in het geval van de BNPP Group.</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds 31 december 2018 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p>			
B.19/B.13	Gebeurtenissen met impact op de solvabiliteit van de Garantieverstrekker	Niet van toepassing voor zover de betreffende emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de betreffende emittent sinds 30 september 2019.	
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I) joint venture end 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. De contractuele overeenkomst met IBM France is met succes per jaar verlengd tot het einde van 2021 en dan verlengd met een periode van 5 jaar (d.w.z. tot het einde van 2026) vooral om de clouddiensten van IBM te integreren.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, dat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat is beschikbaar is gesteld aan BP²I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit. De gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van BNPP de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de BNPP Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>IBM Luxembourg is verantwoordelijk voor de infrastructuur- en gegevensproductiediensten voor enkele entiteiten van BNP Luxembourg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Cofinoga France wordt uitbesteed aan IBM Services.</p>	

Onderdeel	Titel	
		Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.
B.19/B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Baribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> • Frans Retail Bankieren (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, • Belgisch Retail Bankieren (BRB), • Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); • Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> • Europees-Mediterraan, • BancWest, • Persoonlijke Financiering, • Verzekeringen, • Vermogensbeheer; • Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB), wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> • Zakelijk Bankieren, • Wereldwijde markten, • Beveiligingsdiensten.
B.19/B.16	Controlerende aandeelhouders	<p>Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf 31 december 2017 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), een public-interest <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.</p>

Onderdeel	Titel	
B.19/B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) AA- met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S. en) AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1 (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>

Section C - Aandelen

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn certificaten ("Certificaten") en worden uitgegeven in Reeksen. Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is FICRT 5903 TT. Het Schijfnummer is 1.</p> <p>De ISIN code is XS1523731716.</p> <p>De Common Code is 152373171.</p> <p>De Certificaten worden beheerst door Engels recht.</p> <p>De Schuldeffecten zijn Schuldeffecten die afgelost worden in contanten.</p>
C.2	Munteenheid	De munteenheid van de Reeksen van de Schuldeffecten is euro (" EUR ").
C.5	Beperkingen op vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p>De Schuldeffecten worden uitgegeven op een niet-zekergestelde basis. Schuldeffecten uitgegeven op een niet-zekergestelde basis zijn niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> onderling rang innemen.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p><i>Belasting</i></p> <p>De Houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de aflossing van de Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p> <p>Daarnaast bij het vaststellen van het in te houden of af te trekken bedrag vereist volgens Sectie 871(m) van de opgelegde Wet ten aanzien van de over de schuldeffecten te betalen bedragen, heeft de Emittent het recht om betalingen "equivalent aan dividenden" in te houden (zoals gedefinieerd voor het doel van Sectie 871(m) van de Wet) tegen 30 procent.</p> <p><i>Negatieve zekerheid (Negative pledge)</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen bepaling omtrent negatieve zekerheid bevatten.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten.</p> <p><i>Vergaderingen</i></p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten omtrent het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van zulke Schuldeffecten om zaken te bespreken in hun algemeen belang. Deze bepalingen staan gedefinieerde meerderheden toe om alle houders, met inbegrip van houders die niet aanwezig waren en stemden op de betreffende vergadering en houders die tegenovergesteld stemden, te binden.</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p>

Onderdeel	Titel	
		De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.
C.9	Interest/Terugbetaling	<p>Interest</p> <p>De effecten dragen interesten vanaf de uitgifte datum aan een vaste rentevoet van:</p> <p>0.40 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2021</p> <p>0.45 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2022</p> <p>0.50 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2023</p> <p>0.55 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2024</p> <p>0.60 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2025</p> <p>0.65 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2026</p> <p>0.70 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2027</p> <p>0.75 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2028</p> <p>0.80 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2029; en</p> <p>0.85 procent per annum met betrekking tot het rentebedrag verschuldigd op 8 januari 2030</p> <p>Terugbetaling</p> <p>Indien niet reeds terugbetaald of ingekocht en beëindigd, zal elk Schuldeffect worden terugbetaald op 8 januari 2030 zoals uiteengezet in Onderdeel C.18.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>De effecten kunnen ook vervroegd afgelost worden door de emittent op de 8 januari van elk jaar: van 8 januari 2023 tot en met 8 januari 2029 aan de optioneel aflossingsbedrag die gelijk is aan: NA x 100.00 procent per effect</p> <p>De Schuldeffecten kunnen ook terugbetaald worden wegens Illegaliteit (wat een minimum terugbetalingsbedrag incorporeert gelijk aan NAx100,00 percent per Schuldeffect), Overmacht, een Administrator/Benchmark Gebeurtenis, een Buitengewone Externe Gebeurtenis, een Significante Wijziging Gebeurtenis of een Jurisdictie Gebeurtenis, tegen marktwaarde.</p> <p>Vertegenwoordiging van Houders</p> <p>Er is geen vertegenwoordiger van de Houders aangeduid door de Emittent.</p> <p>Gelieve ook onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	Niet van toepassing.
C.11	Aanvraag tot Verhandeling	Een aanvraag zal aangemaakt worden door de (of namens) de emittent zodanig dat de effecten toegelaten worden om verhandeld te worden op de Euro MTF Market Luxembourg Stock Exchange
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivatie instrumenten beïnvloed worden door de waarde van de onderliggende activa	Niet van toepassing.
C.16	Vervaldatum van de derivatie instrumenten	De Aflossingsdatum van de Schuldeffecten is 8 januari 2030.
C.17	Betalingsprocedure	<p>De Reeksen van Schuldeffecten worden vereffend in contanten.</p> <p>De Emittent heeft de optie niet om de wijze van vereffening te wijzigen.</p>
C.18	Winst op derivatie schuldeffecten	<p>Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Behalve als eerder afgelost of gekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan recht op de Aflossingsdatum van de Emittent een Contant Aflossingsbedrag te ontvangen gelijk aan de Finale Uitbetaling.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Finale Uitbetalingen (Final Payouts)</p> <p>“Finale Uitbetaling” is een bedrag gelijk aan: NA x 100,00 percent per Schuldeffect</p> <p>Waarbij</p> <p>NA betekent 1.000 EUR</p>
C.19	Finale referentieprij van het Onderliggende	Niet van toepassing.
C.20	Onderliggende Referentie	Niet van toepassing.

Section D - Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	<p>Mogelijke kopers van de Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij de Schuldeffecten. Het beleggen in Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen van de Garantieverstrekker om aan zijn verplichtingen onder de Garantie te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent en de Garantieverstrekker, samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p>Garantieverstrekker</p> <p>Het registratiedocument van de BNPP voor 2018 (in het Engels) beschrijft zeven hoofdcategorieën van risico's die inherent zijn aan haar activiteiten:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> – Kredietrisico is het gevolg voortvloeiend uit de waarschijnlijkheid dat een lener of tegenpartij niet aan deze verplichtingen kan voldoen in overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden. De waarschijnlijkheid van default en het verwachte herstel van de lening of debiteur in het geval van default zijn belangrijke bestanddelen van de kredietkwaliteitsbeoordeling. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 504 miljard op 31 december 2018.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(2) <i>Effectisering in de Bankportefeuille</i> – Effectisering betekent een transactie of plan waarbij het kredietrisico dat verband houdt met blootstelling of pool van blootstellingen is verdeeld, hebben de volgende kenmerken:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ betalingen gedaan in de transactie of het plan hangen af van de prestaties van de blootstelling of pool van blootstellingen; ○ de subordiatie van schijven bepaalt de verspreiding van verliezen gedurende de levensduur van de risico-overdracht. <p>Alle toezeggingen (met inbegrip van derivaten en liquiditeitslijnen) gedaan voor een effectisering moeten behandeld worden als effectiseringsblootstelling. De meeste van die toezeggingen worden genoteerd in de prudentiële portefeuille; De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 7 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(3) <i>Tegenpartij kredietrisico</i> – Tegenpartij kredietrisico is de vertaling van het kredietrisico dat opgesloten ligt in financiële transacties, investeringen en/of betalingstransacties tussen tegenpartijen. Die transacties omvatten bilaterale overeenkomsten zoals over-de-toonbank (“OTC”) derivatenovereenkomsten alsmede overeenkomsten aangegaan via clearinginstuten. Het bedrag van dit risico kan verschillen in de loop van de tijd in lijn met veranderende marktparameters die dan van invloed is op de vervangingswaarde van de betrokken transacties.</p> <p>Tegenpartijrisico ligt in het geval dat een tegenpartij zijn verplichtingen niet na kan komen om de BNPP de volledige aanwezige waarde van de stromen te betalen met betrekking tot een transactie of een portefeuille waarvoor de BNPP een netto-ontvanger is. Tegenpartijkredietrisico is ook gekoppeld aan de vervangingskosten van een derivaat of portefeuille in het geval de tegenpartij zijn betalingsverplichting niet na kan komen. Dus kan het als marktrisico gezien worden in geval van het niet nakomen van de betalingsverplichting of een onvoorzien risico. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 27 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(4) <i>Marktrisico</i> – Marktrisico’s het risico op verlies van waarde door nadelige trends in marktprijzen of -parameter, ofwel direct observeerbaar of niet.</p> <p>Observeerbare marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(ofwel genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), prijzen van derivaten en andere parameters die rechtstreeks hieruit getrokken kunnen worden, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteiten en geïmpliceerde correlaties en andere vergelijkbare parameters.</p> <p>Niet-observeerbare factoren zijn de factoren die gebaseerd op werkende aannames, zoals parameters in modellen of gebaseerd op statistische of economische analyses, niet-zeker te stellen in de markt.</p> <p>In vaste inkomsten handelsboeken, kredietinstrumenten worden gewaardeerd op basis van de opbrengsten van bonds en kredietspreidingen, die marktparameters op dezelfde manier vertegenwoordigt als interestvoeten of wisselkoersen. Het kredietrisico dat voortvloeit uit het schuldinstrument van de emittent is dus een bestanddeel van marktrisico bekend als emittentrisico.</p> <p>Liquiditeit is een belangrijk bestanddeel van marktrisico. In tijden van beperkte of geen liquiditeit, kunnen instrumenten of goederen niet verhandelbaar zijn tegen hun geschatte waarde. Dit kan bijvoorbeeld voortvloeien uit lage transactievolumes, wettelijke restricties of een sterke disbalans tussen vraag en aanbod voor bepaalde activa.</p> <p>Het marktrisico gekoppeld aan bankactiviteiten omvat de rente- en valutarisico's die voortvloeien uit bancaire bemiddelingsactiviteiten. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 20 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(5) <i>Liquiditeitsrisico</i> – Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is zijn verplichtingen na te komen of om een positie te af te wikkelen of af te handelen vanwege de marktomgeving of idiosyncratische factoren (d.w.z. specifiek voor BNP Paribas) binnen een gegeven tijds kader en tegen redelijke kosten.</p> <p>Liquiditeitsrisico weerspiegelt het risico dat de BNPP Group niet in staat is om aan huidige of toekomstige voorzienbare en onvoorzienbare contante of dekkingsvereisten te voldoen, over alle tijdspannes, van korte tot lange termijn.</p> <p>Dit risico kan voortvloeien uit de vermindering van financieringsmiddelen, verlagen van financieringsafspraken, een verlaging van de liquiditeit van bepaalde middelen of een toename in contante of dekkingsopvragingen. Het kan te maken hebben met de bank zelf (reputatierisico) of met externe factoren (risico's in sommige markten).</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(6) <i>Operationeel risico</i> – Operationeel risico is het risico op verlies door ongeschikte of falende interne processen of door externe gebeurtenissen expres, per ongeluk of natuurrampen. Beheer van operationeel risico is gebaseerd op een analyse van de "oorzaak - gebeurtenis - gevolg" keten. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 73 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(7) <i>Verzekeringsrisico's</i> – BNP Paribas Cardif wordt blootgesteld aan de volgende risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ marktrisico, risico van financieel verlies voortvloeiend uit ongunstige bewegingen van financiële markten. Deze ongunstige bewegingen worden opmerkelijk zichtbaar in koersen (inclusief, maar niet beperkt tot, valutawisselkoersen, obligatiekoersen, aandelenkoersen en grondstofprijzen, derivatenkoersen, onroerend goedprijzen...) en wordt afgeleid van fluctuaties in rente, kredietspreidingen, volatiliteit en correlaties; ○ kredietrisico, risico op verlies voortvloeiend uit fluctuaties in de kredietwaardigheid van emittenten van aandelen, tegenpartijen en schuldenaren aan wie de verzekeringen en herverzekeringen worden blootgesteld. Onder de schuldenaren worden de risico's die verband houden met financiële instrumenten (inclusief de banken waar BNP Paribas Cardif geld heeft ingelegd) en risico's die verband houden met vorderingen gegenereerd door de verzekeringstechnische activiteiten (inclusief maar niet beperkt tot innen van premies, herstel van herverzekering...) onderverdeeld in twee categorieën: "Activakredietrisico" en "Passivakredietrisico"; ○ verzekeringstechnisch risico is het risico van financieel verlies veroorzaakt door een plotselinge, onverwachte toename in verzekeringsclaims. Afhankelijk van het type verzekeringsbedrijf (leven, niet-leven), kan dit risico statistisch, macroeconomisch of gedrag zijn of kan betrekking hebben op publieke gezondheid of rampen en ○ operationeel risico is het risico op verlies voortvloeiend uit de ontoereikendheid of het falen van interne processen, IT-storingen of opzettelijke externe gebeurtenissen, zowel per ongeluk als natuurlijk. De in deze definitie genoemde externe gebeurtenissen omvatten rampen van menselijke of natuurlijke aard.

Onderdeel	Titel	
		<p>In het algemeen, kunnen de risico's waar de BNPP Groep aan wordt blootgesteld worden veroorzaakt door een aantal factoren met betrekking tot, onder andere, de wijzigingen in zijn macro-economisch of regelgevingsklimaat of factoren met betrekking tot het invoeren van zijn strategie en bedrijf.</p> <p>De eerste wijziging aan het algemeen registratiedocument van BNPP voor 2019 beschrijft zeven risicocategorieën die specifiek zijn voor de activiteiten van BNPP, als volgt:</p> <p>1. Kredietrisico, tegenpartijrisico en risico van effectisering in de bankportefeuille</p> <p>1 Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en zijn financiële positie.</p> <p>2 De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>2. Operationeel risico</p> <p>1 BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerd of niet-geanticiperde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden;</p> <p>2 Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP veroorzaken en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>3 Het reputatierisico kan de financiële soliditeit van BNPP onder druk zetten en het vertrouwen van klanten en tegenpartijen in de bank aantasten.</p> <p>3. Marktrisico.</p> <p>1 BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit;</p> <p>2 BNPP kan minder inkomsten genereren van haar activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit;</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>3 Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf een averechts effect kunnen hebben op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>4. Liquiditeits- en financieringsrisico's.</p> <p>1 De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in staatskredietstrekkingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>2 Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit van BNPP verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden. Dientengevolge dient BNPP ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden.</p> <p>3 De kredietbeoordeling van BNPP kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>5. Risico's verbonden aan de macro-economische en marktomstandigheden.</p> <p>1 Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben het verleden impact gehad op BNPP en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>2 Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP. De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee, die van invloed kunnen zijn op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP, en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee;</p> <p>3 Gezien het wereldwijde bereik van zijn activiteiten, kan BNPP kwetsbaar zijn voor het risico in bepaalde landen waar zij aanwezig is en kan kwetsbaar zijn voor politieke, macroeconomische of financiële veranderingen in landen en regio's waar zij opereert.</p> <p>6. Regelgevende risico's</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>1 Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>2 BNPP kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>3 BNPP kan te maken krijgen met een ongunstige verandering in de omstandigheden, waardoor zij het voorwerp kan worden van een beslechtingsprocedure: houders van effecten van BNPP kunnen hierdoor verliezen lijden.</p> <p>7. Risico's verbonden aan de groei van BNPP in haar huidige omgeving</p> <p>1 Als BNPP er niet in slaagt haar strategisch plan uit te voeren, kan dit van invloed zijn op de handelsprijs van haar effecten;</p> <p>2 BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>3 Het huidige klimaat van BNPP kan worden beïnvloed door de hevige concurrentie tussen bancaire en niet-bancaire operatoren, die een negatieve invloed kan hebben op de inkomsten en de winstgevendheid van BNPP;</p> <p>4 Wijzigingen in bepaalde deelnemingen in kredietinstellingen of financiële instellingen kunnen invloed hebben op de financiële positie van BNPP.</p> <p><i>Emittent</i></p> <p>De grootste risico's die hierboven beschreven worden met betrekking tot BNPP vormen ook de belangrijkste risico's voor BNPP, B.V., zowel als een individuele entiteit of een bedrijf in de BNPP Groep.</p> <p><i>Afhankelijkheidsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn eigen verplichtingen te voldoen hangt af van het vermogen van andere BNPP Groep-entiteiten om aan hun verplichtingen te voldoen. Met</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>betrekking tot schuldeffecten die worden uitgegeven, hangt het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn verplichtingen te voldoen volgens dergelijke schuldeffecten af van de ontvangst van hen onder bepaalde hedgingovereenkomsten die zijn aangegaan met andere BNPP Groep-entiteiten.</p> <p><i>Marktrisico</i></p> <p>BNPP B.V. stelt zich bloot aan marktrisico's die voortvloeien uit posities in interestvoeten, wisselkoersen, grondstoffen en aandelenproducten, die allemaal blootgesteld worden aan algemene en specifieke marktbevingen. Deze risico's worden echter gehedged door optie- en swapovereenkomsten en worden deze risico's in principe gemigreerd.</p> <p><i>Kredietrisico</i></p> <p>BNPP B.V. concentreert zich voor een groot deel op kredietrisico's aangezien alle OTC-overeenkomsten van het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten worden overgenomen. Het doel en de activiteiten van BNPP B.V. in overweging genomen alsmede het feit dat het moederbedrijf onder supervisie staat van de Europese Centrale Bank en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution vindt het management dat deze risico's aanvaardbaar zijn. De lange termijn senior schuld van BNP Paribas is beoordeeld als A+ door Standard & Poor's en Aa3 door Moody's.</p> <p><i>Liquiditeitsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. wordt in grote mate blootgesteld aan liquiditeitsrisico's. Om dit risico af te dekken, is BNPP B.V. netting-overeenkomsten aangegaan met het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen na te komen volgens de Garantie, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <ul style="list-style-type: none"> (i) de Schuldeffecten zijn niet-zekergestelde obligaties; (ii) Schuldeffecten inclusief hefboomeffect hebben betrekking op een hoger risiconiveau en als er verlies is op dergelijke Schuldeffecten, kunnen die verliezen hoger zijn dan die van een vergelijkbaar schuldeffect die niet is geleveraged;

Onderdeel	Titel	
		<p>(iii) (de handelsprijs van Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking van Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aflossing en volatiliteit en dergelijke factoren betekent dat de handelsprijs van Schuldeffecten kunnen onder het Contango Vereffeningbedrag of waarde van het Verschuldigde;</p> <p>(iv) (blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p>(v) er zijn specifieke risico's verbonden aan Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie uit een groei- of ontwikkelende markt (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, risico's geassocieerd met politieke en economische onzekerheid, negatief overheidsbeleid, beperkingen op buitenlandse investeringen en de converteerbaarheid van munten, fluctuaties van wisselkoersen, mogelijke lagere niveaus van openbaarheid en regelgeving en onzekerheden met betrekking tot de status, interpretatie en toepasselijkheid van wetgeving, toegenomen kosten inzake bewaargeving en administratieve moeilijkheden en een hogere kans op het voorvallen van een geval van storing of aanpassing). Schuldeffecten die verhandeld worden in groei- of ontwikkelende landen hebben de neiging minder liquide en de prijs van dergelijke instrumenten minder volatiel te zijn.</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>(vi) de bepalingen van de vergaderingen van Houders staan gedefinieerde meerderheden toe om alle Houders te binden;</p> <p>(vii) in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>(viii) een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(ix) bepaalde renteconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>(x) de aanwezigheid van een aanvullende verstoring of gebeurtenis of optionele aanvullende verstoring kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>(xi) onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>(xii) de Schuldeffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schuldeffecten;</p> <p>(xiii) een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schuldeffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>(xiv) het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Aflossingsdatum is om hem te verkopen tegen dan dan marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p>(xv) een actieve secundaire markt kan nooit worden gevestigd of kan niet liquide zijn en dit kan nadelig zijn voor de waarde waarop de belegger zijn Schuldeffecten kan verkopen (beleggers kunnen het bedrag van hun belegging gedeeltelijk of helemaal verliezen en</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p>

Onderdeel	Titel	
		Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten: blootstelling aan een onderliggende interestvoet of CMS.
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Indien de Garantieverstrekker niet in staat of niet bereid is om zijn verplichtingen onder de Garantie na te komen wanneer de verplichtingen opeisbaar worden, dan kan de belegger een deel van of geheel zijn investering verliezen.</p> <p>Bovendien kunnen beleggers een deel van of geheel hun investering in de Schuldeffecten verliezen als gevolg van de voorwaarden van dergelijke Schuldeffecten.</p>

Section E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor de aanbieding en aanwending van de opbrengst	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. De opbrengst kan gebruikt worden om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging-instrumenten aan te houden.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>De Schuldeffecten worden aan het publiek aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België.</p> <p>De uitgifteprijs van de Schuldeffecten bedraagt 100,00 procent van het nominaal bedrag.</p>
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen die betrokken zijn bij de uitgifte/aanbieding	De Gemachtigde Aanbieder(s) zal(zullen) van de Emittent <i>placement fees</i> ontvangen die inbegrepen zijn in de Uitgifteprijs van de Schuldeffecten gelijk aan een maximum jaarlijks bedrag gelijk aan 0,25% van het totale uitgiftebedrag.

Onderdeel	Titel	
		Anders dan boven vermeld, voor zover de Emittent bekend is, heeft geen enkele persoon betrokken in de uitgifte van de Schuldeffecten een materieel belang in het aanbod, daaronder begrepen belangenconflicten.
E.7	Kosten ten laste van de belegger door de Emittent	De Emittent rekent geen kosten aan de belegger aan.