

UITGIFTE SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA IN VERBAND MET DIT BASISPROSPECTUS

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

Sectie A - Inleiding en waarschuwingen

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

Onderdeel	Titel	
		2010/73/EU in de desbetreffende Lidstaat gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie verstrekt die de beleggers moet helpen bij de beslissing om al dan niet in dergelijke Schuldeffecten te beleggen.
A.2	Toestemming om het Basisprospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden	<p><i>Toestemming</i> : Onder voorbehoud van de onderstaande voorwaarden, geeft de Emittent toestemming tot het gebruik van dit Prospectus in verband met een Niet-Vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers en BNP Paribas Fortis SA/NV.</p> <p><i>Aanbiedingsperiode</i> (Offer Period): De hierboven genoemde toestemming van de Uitgevende Instelling (<i>Issuer</i>) is gegeven voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen (<i>Non-exempt Offers</i>) van Effecten (<i>Securities</i>) van 1 augustus 2019 tot 30 augustus 2019.</p> <p><i>Voorwaarden voor de toestemming</i>: De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn dat deze toestemming (a) uitsluitend geldig is gedurende de Aanbod Periode; (b) uitsluitend geldt voor het gebruik van het Basisprospectus bij Niet-vrijgestelde aanbiedingen van de relevante Tranche in België.</p>
		EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.

Sectie B - Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	Juridische en commerciële naam van de Emittent	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " elk een " Emittent ").
B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	BNPP B.V. is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid onder Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland.

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

Onderdeel	Titel	
	de Emittent	december 2018.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	<p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, 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 Onderdeel D.2 onderaan.</p> <p>Zie eveneens Onderdeel B.5. hoger.</p>
B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	De belangrijkste activiteit van BNPP B.V. is het uitgeven en/of verkrijgen van financiële instrumenten van gelijk welk type en het afsluiten van daarmee samenhangende overeenkomsten voor rekening van verscheidene entiteiten binnen de BNPP Group.
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas bezit 100 per cent van het aandeelhouderskapitaal van de BNPP B.V..
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>De lange termijn kredietrating van BNPP B.V. is A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited en de korte termijn kredietrating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>De Schuldeffecten hebben geen rating gekregen.</p> <p>Een rating van een effect is geen aanbeveling tot aankoop, verkoop of behoud van effecten en kan te allen tijde door het ratingbureau worden geschorst, veranderd of ingetrokken.</p>
B.18	Beschrijving van de Garantie	<p>De Schuldeffecten zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd zijn door BNP Paribas ("BNPP" of de "Garantieverstrekker") ingevolge een garantie naar Frans recht, gesloten door BNPP op of nabij 3 juni 2019 (de "Garantie").</p> <p>In het geval van een bail-in van BNPP maar niet BNPP B.V., worden de verplichtingen van of de door BNPP verschuldigde bedragen onder garantie verlaagd om dergelijke aanpassingen of verminderingen toegepast op de passiva van BNPP weer te geven die het gevolg zijn van de toepassing van een bail-in van BNPP door een betreffende regelgever (inclusief in een situatie waar de garantie zelf niet onderhevig is aan een dergelijke bail-in).</p> <p>De verplichtingen ingevolge de Garantie zijn een senior preferente verplichting (in de zin van Article L.613-30-3-I-3° van de Franse Code monétaire et financier) van BNPP en zullen van gelijke rang zijn (pari passu) ten opzichte van haar overige huidige en toekomstige senior preferente en ongedekte verplichtingen behoudens uitzonderingen die op grond van de Franse wet verplicht dienen te zijn.</p>
B.19	Informatie over de Garantieverstrekker	

Onderdeel	Titel	
B.19/ B.1	Officiële en handelsnaam van de Garantieverstrekk er	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilie / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting	De Garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("société anonyme/ naamloze vennootschap") naar Franse recht en heeft een vergunning als kredietinstelling. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 16, boulevard des Italiens - 75009 Parijs, Frankrijk.
B.19/ B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economische omgeving</p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. De aard van de zaken van BNPP zorgt dat het vooral gevoelig is voor macroeconomische en marktomstandigheden in Europa.</p> <p>In 2018 bleef de wereldwijde groei gezond rond 3,7% (volgens de IMF), wat een gestabiliseerd groeipercentage weergeeft in geavanceerde economieën (+2,4% na +2,3% in 2017) en in opkomende economieën (+4,6% na +4,7% in 2017). Aangezien de economie in ontwikkelde landen aan de piek zat van zijn cyclus, bleven de centrale banken het flexibele monetair beleid aantrekken of hebben zij plannen om het geleidelijk af te bouwen. Centrale banken waren echter, vanwege de gematigde inflatie, in staat deze transitie geleidelijk in te voeren waarbij de risico's van een opvallende daling van economische activiteit werden beperkt. Dus verwacht de IMF dat de wereldwijde groei zoals die er de afgelopen twee jaar was, zich in 2019 (+3,5%) zal voortzetten ondanks de geringe vertraging die in geavanceerde economieën wordt verwacht.</p> <p>In deze context kunnen de volgende twee risicocategorieën aangewezen worden:</p> <p><i>Risico van financiële instabiliteit door het gedrag van monetair beleid</i></p> <p>Twee risico's moeten worden benadrukt: een scherpe toename van de rente en het te lang vasthouden aan het huidige, zeer coulante monetaire beleid.</p> <p>Aan de ene kant leiden het steeds verder aanscherpen van het monetaire beleid in de Verenigde Staten (wat in 2015 is ingezet) en het minder coulante monetaire beleid in de eurozone (vermindering van de aanschaaf van tegoed vanaf januari 2018, eindigend in december 2018) tot risico's van financiële turbulentie en duidelijkere economische vertraging dan verwacht. Het risico van een onvoldoende gecontroleerde stijging van de langetermijnrente kan vooral worden benadrukt bij het scenario van een onverwachte toename van de inflatie of een onverwachte aanscherping van monetair beleid. Als dit</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>risico zich voordoet, kan het negatieve gevolgen hebben op de vermogensmarkten, vooral die markten waarvoor de risicopremies extreem laag zijn in vergelijking met hun historisch gemiddelde na een decennium van coulant monetair beleid (krediet aan bedrijven of landen zonder beleggingskwaliteit, bepaalde sectoren van de aandelen- en obligatiemarkten enz.) alsmede op rentegevoelige sectoren.</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 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>

Onderdeel	Titel	
		<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 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

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

Onderdeel	Titel										
		<p>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>Dienovereenkomstig heeft de BNP Paribas Groep een tweede verdedigingslinie binnen de risicofunctie gewijd aan het managen van technologische en cyberveiligheidsrisico's. Dus worden de operationele normen regelmatig aangepast ter ondersteuning van de digitale evolutie en innovatie van BNPP terwijl de bestaande en opkomende bedreigingen (zoals cybercriminaliteit, spionage enz.) beheerd worden.</p>									
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	BNPP is een Europese leider in het voorzien van bank- en financiële diensten en heeft vier binnenlandse markten in retail banking in Europa, namelijk in, Frankrijk, België, Italië en Luxemburg. Het is aanwezig in 72 landen en heeft meer dan 202.000 werknemers, met inbegrip van meer dan 154.000 in Europa. BNPP is de moedermaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de " BNPP Groep "). BNPP B.V. is een volle dochteronderneming van BNPP.									
B.19/B.9	Winstprognose of-raming	Niet van toepassing aangezien er geen winstvoorspellingen of schattingen zijn opgesteld ten aanzien van de Garantiegever in het Basisprospectus waar deze Samenvatting betrekking op heeft.									
B.19/ B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig controleverslag op de historische financiële informatie beschreven in het Basisprospectus.									
B.19/ B.12	<p>Geselecteerde essentiële historische financiële informatie:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31-12-2018* (geauditeerd)</th> <th>31-12-2017 (geauditeerd)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>42.516</td> <td>43.161</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(2.764)</td> <td>(2.907)</td> </tr> </tbody> </table>			31-12-2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)	Inkomsten	42.516	43.161	Risicokosten	(2.764)	(2.907)
	31-12-2018* (geauditeerd)	31-12-2017 (geauditeerd)									
Inkomsten	42.516	43.161									
Risicokosten	(2.764)	(2.907)									

Onderdeel	Titel		
	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
<p>* De hier weergegeven cijfers per 31 december 2018 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm. De impact van de eerst toepassing van de nieuwe IFRS 9-boekhoudnorm was beperkt en er was volledig rekening mee gehouden per 1 januari 2018: -1,1 miljard euro impact op het vermogen van aandeelhouders dat niet hergewaardeerd is (2,5 miljard euro impact op hergewaardeerd vermogen van aandeelhouders) en -- 10 bp op de volledig geladen Basel 3 gewone aandelen Tier 1-ratio.</p>			
<p>Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens voor de periode van drie maanden tot en met 31 maart 2019 - In miljoenen EUR</p>			
		1Q19* (niet-geauditeerd)	1Q18 (niet-geauditeerd)
	Inkomsten	11.144	10.798
	Risicokosten	(769)	(615)
	Netto-inkomsten, Groepsaandeel	1.918	1.567
		31/03/2019*	31-12-2018*
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 geheel belast, CRD 4)	11,7%	11,8%
		31/03/2019* (niet-geauditeerd)	31-12-2018* (geauditeerd)
	Geconsolideerd balanstotaal	2.284.496	2.040.836

Onderdeel	Titel		
	Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd door klanten	783.273	765.871
	Geconsolideerde items verschuldigd aan klanten	826.100	796.548
	Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandeel)	105.339	101.467
	* De cijfers per 31 maart 2019 zijn gebaseerd op de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm. De impact per 1 januari 2019 van de eerste toepassing van de nieuwe IFRS 16-boekhoudnorm ("Leasing") was ~-10 bp op de Basel common equity Tier 1 ratio.		
	<p>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 Groep.</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 die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantieverstrekker	Niet van toepassing voor zover de betreffende Garant weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die van enige betekenis zijn voor de beoordeling van de solvabiliteit van de betreffende Emittent sinds 31 december 2018.	
B.19/ B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep	<p>Onder voorbehoud van de volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere ondernemingen binnen de BNPP Groep. BNPP B.V. is afhankelijk van de andere leden van de BNPP Group.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture eind 2003 opgezet samen met IBM France. BP²I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. De contractuele overeenkomst met IBM France is met succes per jaar verlengd tot het einde van 2021 en dan verlengd met een periode van 5 jaar (d.w.z. tot het einde van 2026) vooral om de clouddiensten van IBM te integreren.</p> <p>BP²I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, dat 50/50 eigendom is met IBM France.</p>	

Onderdeel	Titel	
		<p>Het personeel van BNP Paribas dat beschikbaar is gesteld aan BP2I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit. De gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van de BNPP 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> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals notes, warranten of certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten en/of onderpand van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Onderdeel D.2 onderaan.</p> <p>Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.</p>
B.19/ B.15	Beschrijving van de hoofdactiviteiten	<p>BNP Paribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking en Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> ● Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> ● Frans Retail Bankieren (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren, ● Belgisch Retail Bankieren (BRB), ● Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB); ● Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> ● Europees-Mediterranees, ● BancWest, ● Persoonlijke Financiering,

Onderdeel	Titel	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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	Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. Vanaf 31 december 2018 zijn de voornaamste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), een public-interest <i>société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die 7,7% van het aandeelhouderskapitaal bezit. BlackRock Inc. bezit 5,1% van het aandeelhouderskapitaal en het Groothertogdom Luxemburg bezit 1,0% van het aandeelhouderskapitaal. Voor zover BNPP weet, hebben geen andere aandeelhouders dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of de stemrechten.
B.19/ B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een stabiel vooruitzicht (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 met een stabiel vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) AA- met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S. en) AA (laag) met een stabiel vooruitzicht (DBRS Limited) en BNPP's korte termijn kredietratings zijn A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd) en F1+ (Fitch France S.A.S.) en R-1 (gemiddeld) (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Een effecten rating is geen aanbeveling om effecten te kopen, te verkopen of te houden en ratings kunnen op elk moment geschorst, veranderd of ingetrokken worden door het ratingagentschap dat de rating heeft toegekend.</p>

Sectie C - Aandelen

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse Schuldeffecten/ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn Certificaten ("Certificaten") en worden in Reeks uitgegeven.</p> <p>Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is CE2144FLD.</p> <p>Het Tranchenummer is 1.</p> <p>De ISIN is XS1977451183.</p> <p>De Gemeenschappelijke Code is 197745118.</p>

Onderdeel	Titel	
		BNPP B.V. Certificaten, onder Engels recht, uitgeven. De Schuldeffecten zijn contant vereffende Schuldeffecten.
C.2	Munteenheid	De munteenheid van de Reeks Schuldeffecten is Euro (" EUR ").
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbieder- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, België, de Tsjechische republiek, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongarije, Ierland, Italië, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Portugal, Roemenië, Spanje, Zweden, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere: Status De effecten worden op ongedekte basis uitgegeven. Effecten die op ongedekte basis worden uitgegeven, vormen niet-achtergestelde en ongedekte verplichtingen van de Emittent en zijn onderling van gelijke rang.
		Belasting De houder dient alle belastingen, lasten en/of kosten te betalen die ontstaan door de vereffening van de Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het Verschuldigde. De Emittent zal van de bedragen of activa verschuldigd aan de Houders bepaalde belastingen en kosten aftrekken die niet eerder zijn afgetrokken van de bedragen of activa verschuldigd door de Houders, zoals de Berekeningsagent bepaalt dat ze toerekenbaar zijn aan de Schuldeffecten. 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.
		Negatieve zekerheid De voorwaarden voor de Schuldeffecten mogen geen bepaling inzake negatieve zekerheid bevatten.
		Gevalen van wanprestatie (Events of default) De voorwaarden voor de Schuldeffecten zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten.

Onderdeel	Titel															
		<p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten voor het oproepen van vergaderingen van houders van dergelijke Schuldeffecten om te beraadslagen over aangelegenheden in hun algemeen belang. Krachtens deze bepalingen kunnen bepaalde omschreven meerderheidsbesluiten bindend zijn voor alle houders, met inbegrip van de houders die de relevante vergadering niet bijwoonden of daar geen stem uitbrachten en houders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.</p> <p>Toepasselijk recht</p> <p>De Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de verbonden Garanties met betrekking tot de Schuldeffecten en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Schuldeffecten, de Agentovereenkomst onder Engels recht (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld) en de garantie met betrekking tot de Schuldeffecten zullen onderworpen zijn aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p>														
C.9	Interest/Aflossing	<p>Interest</p> <p>De Schuldeffecten leveren geen interest op.</p> <p>Aflossing</p> <p>Tenzij eerder afgelost of geannuleerd, zal elk Effect (<i>Security</i>) afgelost worden op 11 september 2029, zoals uiteengezet in Onderdeel C.18.</p> <p>De Certificaten mogen voortijdig worden afgelost naar keuze van de Uitgevende Instelling tegen het Optionele Aflossingsbedrag (Optional Redemption Amount) gelijk aan (Issuer Call Option):</p> <p>NA x (Call Redemption Percentage + Call Exit Rate)</p> <p>Waarbij: NA betekent EUR 1,000; Call Redemption Percentage betekent 100%; Call Exit Rate betekent de Call Rate;</p> <table border="1" data-bbox="560 1585 906 1933"> <thead> <tr> <th data-bbox="560 1585 639 1641">i</th> <th data-bbox="639 1585 906 1641">Call Rate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="560 1641 639 1686">1</td> <td data-bbox="639 1641 906 1686">12%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="560 1686 639 1731">2</td> <td data-bbox="639 1686 906 1731">16%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="560 1731 639 1776">3</td> <td data-bbox="639 1731 906 1776">20%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="560 1776 639 1821">4</td> <td data-bbox="639 1776 906 1821">24%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="560 1821 639 1865">5</td> <td data-bbox="639 1821 906 1865">28%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="560 1865 639 1933">6</td> <td data-bbox="639 1865 906 1933">32%</td> </tr> </tbody> </table>	i	Call Rate	1	12%	2	16%	3	20%	4	24%	5	28%	6	32%
i	Call Rate															
1	12%															
2	16%															
3	20%															
4	24%															
5	28%															
6	32%															

Onderdeel	Titel			
		<table border="1"> <tr> <td>7</td> <td>36%</td> </tr> </table> <p>Optionele Aflossingsdatum: 12 september 2022 (i = 1), 13 september 2023 (i = 2), 11 september 2024 (i = 3), 11 september 2025 (i = 4), 11 september 2026 (i = 5), 13 september 2027 (i = 6) en 13 september 2028 (n = 7)</p> <p>Vertegenwoordiger van de Houders van effecten</p> <p>De Emittent heeft geen vertegenwoordiger van de Schuldeffektenhouders aangewezen.</p> <p>Gelieve eveneens bovenstaand Onderdeel C.8 te lezen inzake rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffekten.</p>	7	36%
7	36%			
C.10	Derivatencomponent in de interestbetaling	Niet van toepassing.		
C.11	Toelating tot de verhandeling	De Schuldeffekten zijn niet bedoeld om te worden toegelaten tot de verhandeling op eender welke markt		
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivate effecten wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende activa	<p>Het bedrag dat moet worden betaald op de aflossing is berekend door verwijzing naar de Onderliggende Referentie(s): Solactive Deep Value World PR Index Ex-DA (Bloomberg Code: SOWDEEXP Index).</p> <p>Zie bovenstaand Onderdeel C.9. en onderstaand Onderdeel C.18.</p>		
C.16	Looptijd van derivatieve effecten	De Datum van Aflossing van de Schuldeffekten is 11 september 2029.		
C.17	Vereffeningprocedure	<p>Deze Reeks Schuldeffekten wordt contant vereffend.</p> <p>De Emittent heeft niet de optie de vereffening betreffende de schuldeffekten te wijzigen.</p>		
C.18	Winst op Derivate Schuldeffekten	<p>Zie punt C.8 hierboven voor de rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffekten.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Behalve als eerder afgelost of gekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan het recht om van de Emittent op de Aflossingsdatum een Contant Vereffeningbedrag te ontvangen dat gelijk is aan:</p> <p>Finale Uitbetalingen (Final Payouts)</p> <p>Finale uitbetalingen van Gestructureerde Product Schuldeffekten (SPS)</p> <p>Vanilla Securities: producten met een vaste termijn hebben een opbrengst die gekoppeld is aan de prestaties van de Onderliggende Referentie(s). De opbrengstberekening kan gebaseerd zijn op verschillende mechanismen. Er is totale kapitaalbescherming.</p>		

Onderdeel	Titel	
		<p>NA x Call</p> <p>NA betekent EUR 1,000</p> <p>Call</p> <p>Constant Percentage + Gearing* Max (Final Redemption Value - Strike Percentage Floor Percentage)</p> <p>Constant Percentage 1 betekent 100%</p> <p>Gearing betekent 100%</p> <p>Strike Percentage betekent 100%</p> <p>Floor Percentage betekent 0%</p> <p>Definitieve Aflossingswaarde (Final Redemption Value) betekent de Gemiddelde Onderliggende Referentie Waarde (Average Underlying Reference Value)</p> <p>Slotwaarde Uitoefenprijs (Strike Price Closing Value): Van toepassing</p> <p>Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (Average Underlying Reference Value) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (Underlying Reference) en een SPS Waarderingsperiode (SPS Valuation Period), het rekenkundig gemiddelde van de Waarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Value) voor die Onderliggende Referentie (Underlying Reference) voor alle SPS Waarderingsdata (SPS Valuation Dates) in die SPS Waarderingsperiode (SPS Valuation Period)</p> <p>Waarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Value) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (Underlying Reference) en een SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Closing Price Value) voor die Onderliggende Referentie (Underlying Reference) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Strike Price);</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum</p> <p>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Closing Price Value) betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date), de Slotkoers (Closing Level) met betrekking tot die dag.</p> <p>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Strike Price) betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (Underlying Reference), de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Closing Price Value) voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum (Strike Date)</p> <p>Onderliggende Referentie (Underlying Reference) heeft de betekenis zoals uiteengezet in Onderdeel C.20</p> <p>SPS Aflossingswaarderingsperiode (SPS Valuation Period) betekent de periode van 1 maart 2027 (inbegrepen) tot en met 28 augustus 2029 (inbegrepen).</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>SPS Waarderingsdatum (SPS Valuation Date) betekent de SPS Aflossingswaarderingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) of de Uitoefendatum, zoals van toepassing.</p> <p>Uitoefendatum (Strike Date) betekent 2 september 2019.</p> <p>SPS Aflossingswaarderingsdatum (SPS Redemption Valuation Date) betekent elke Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</p> <p>Observatiedatum (Averaging Date) betekent 1 maart 2027 (n = 1), 30 maart 2027 (n = 2), 28 april 2027 (n = 3), 28 mei 2027 (n = 4), 28 juni 2027 (n = 5), 28 juli 2027 (n = 6), 30 augustus 2027 (n = 7), 28 september 2027 (n = 8), 28 oktober 2027 (n = 9), 29 november 2027 (n = 10), 28 december 2027 (n = 11), 28 januari 2028 (n = 12), 28 februari 2028 (n = 13), 28 maart 2028 (n = 14), 28 april 2028 (n = 15), 29 mei 2028 (n = 16), 28 juni 2028 (n = 17), 28 juli 2028 (n = 18), 28 augustus 2028 (n = 19), 28 september 2028 (n = 20), 30 oktober 2028 (n = 21), 28 november 2028 (n = 22), 28 december 2028 (n = 23), 29 januari 2029 (n = 24), 28 februari 2029 (n = 25), 28 maart 2029 (n = 26), 30 april 2029 (n = 27), 28 mei 2029 (n = 28), 28 juni 2029 (n = 29), 30 juli 2029 (n = 30) en 28 augustus 2029 (n = 31).</p> <p>Slotkoers (Closing Level) betekent de officiële slotkoers (<i>closing level</i>) van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) op de relevante dag.</p> <p>De hierboven vermelde voorzieningen kunnen aangepast worden zoals voorzien in de voorwaarden van de Schuldeffecten, door rekening te houden met gebeurtenissen betreffende de Onderliggende Referentie of de Schuldeffecten. Dit kan leiden tot aanpassingen aan de Schuldeffecten of in sommige gevallen het vervroegd beëindigen van de Schuldeffecten tegen een vervroegd terugbetalingsbedrag (zie onderdeel C.9).</p>
C.19	Finale referentie prijs van het Onderliggende	De finale referentieprijs van het onderliggende zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen die zijn uiteengezet in bovenstaand Onderdeel C.18.
C.20	Onderliggende Referentie	De Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) gespecificeerd in Onderdeel C.9 hierboven. Informatie betreffende de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) kan worden verkregen van de volgende website: https://www.solactive.com/

Sectie D - Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	Mogelijke kopers van Schuldeffecten uitgegeven onder dit Basisprospectus moeten ervaren worden met betrekking tot opties en optietransacties en moeten de risico's van transacties begrijpen die komen kijken bij Schuldeffecten. Het beleggen in Schuldeffecten leidt tot bepaalde risico's waarmee rekening gehouden moet worden voordat er een beleggingsbeslissing wordt genomen. Bepaalde risico's kunnen van invloed zijn op het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten te voldoen of het vermogen

Onderdeel	Titel	
		<p>van de Garantieverstrekker om aan zijn verplichtingen onder de Garantie (in het geval van Schuldefecten uitgegeven door BNPP B.V.) te voldoen, waarvan sommige buiten zijn controle liggen. In het bijzonder wordt de Emittent (en de Garantieverstrekker), in het geval van Schuldefecten uitgegeven door BNPP B.V.), samen met de BNPP Groep, blootgesteld aan de risico's die verband houden met zijn activiteiten, zoals hieronder wordt beschreven:</p> <p>Garantieverstrekker</p> <p>Zeven voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <p>(1) <i>Kredietrisico</i> - Kredietrisico wordt gedefinieerd als de kans dat een kredietnemer of tegenpartij verzuimt zijn verplichtingen ten aanzien van BNPP na te komen. Verliesrisico samen met het terugwinrendement van de lening of schuld in het geval van verzuim zijn essentiële elementen in de beoordeling van kredietkwaliteit. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 504 miljard op 31 december 2018. Conform de EBA-aanbevelingen omvat deze risicocategorie ook risico's op aandelenbeleggingen alsmede de risico's die betrekking hebben op verzekeringsactiviteiten.</p> <p>(2) <i>Operationeel risico</i> - Operationeel risico is een risico op verlies voortvloeiend uit falende of gebrekkige interne processen (vooral de processen waarbij personeel en informatiesystemen betrokken zijn) of externe gebeurtenissen, ofwel opzettelijk, onvoorzien of natuurrampen (overstromingen, branden, aardbevingen, terroristische aanvallen enz.). Operationeel risico omvat fraude, personeelsrisico's, juridische en reputatierisico's, niet-nalevingsrisico's, belastingrisico's, informatiesysteemrisico's, risico op gebrekkige financiële dienstverlening (gedragrisico), risico op falen van operationele processen inclusief kredietprocessen of door het gebruik van een model (modelrisico) alsmede mogelijke financiële gevolgen met betrekking tot reputatierisicobeheer. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 73 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(3) <i>Tegenpartijrisico</i> - Tegenpartijrisico komt voort uit het kredietrisico van BNPP in de specifieke context van markttransacties, investeringen en/of vereffening. De mate van risico verschilt in de loop van de tijd afhankelijk van de fluctuaties van marktparameters die van invloed zijn om de mogelijke toekomstige waarde van de betreffende transacties. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 27 miljard op 31 december 2018.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(4) <i>Marktrisico</i> - Marktrisico is het risico om waardeverlies veroorzaakt door een ongunstige trend in prijzen of marktparameters. Marktparameters omvatten, maar zijn niet beperkt tot, wisselkoersen, prijzen van schuldeffecten en grondstoffen (ofwel de prijs rechtstreeks genoteerd of verkregen door referentie naar een vergelijkbare activum), de prijs van derivaten op een gevestigde markt en alle benchmarks die afgeleid kunnen worden van marktnoteringen, zoals interestvoeten, kredietspreidingen, volatiliteit of impliciete correlaties en andere vergelijkbare parameters. De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 20 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(5) <i>Securitisatierisico</i> - Securitisatierisico is een transactie of afspraak waarbij het kredietrisico verbonden aan een passief of set passiva wordt onderverdeeld in tranches. Alle toezeggingen gedaan onder een securitisatieconstructie (inclusief derivaten en liquiditeitslijnen) worden gezien als securitisatie. De meeste van die toezeggingen staan in de prudentiële bankportefeuille; De risicogewogen activa van BNPP onderhevig aan dit soort risico bedroegen EUR 7 miljard op 31 december 2018.</p> <p>(6) <i>Risico's met betrekking tot latente belastingen en bepaalde holdings in krediet- of financiële instellingen</i> - bedragen onder de prudentiële kapitaalaftrekdrempels genereren risicogewogen activa ter waarde van EUR 17 miljard op 31 december 2018.</p> <p>7) <i>Liquiditeitsrisico</i> – Liquiditeitsrisico is het risico dat BNPP niet in staat is haar verplichtingen na te komen of om een positie af te wikkelen of te ondervangen vanwege de marktomstandigheden of specifieke factoren binnen een specifieke periode en tegen redelijke kosten. Het geeft het risico weer van het niet om kunnen gaan met nettokasuitstromen, inclusief vereisten van onderpand, over een lange of korte periode. Het specifieke risico van de BNPP Groep kan beoordeeld worden aan de hand van zijn liquiditeitsratio op korte termijn waarbij het afdekken van nettokasuitstromen worden geanalyseerd gedurende een stressperiode van 30 dagen.</p> <p>In het algemeen, kunnen de risico's waar de BNPP Groep aan wordt blootgesteld worden veroorzaakt door een aantal factoren met betrekking tot, onder andere, de wijzigingen in zijn macro-economisch, concurrentie-, markt- en regelgevingsklimaat of het invoeren van zijn strategie, bedrijf of activiteiten.</p> <p><i>Risico's</i></p> <p>Dit gedeelte vat de belangrijkste risico's samen waarvan de BNPP denkt op dit</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>moment mee te maken te hebben. De worden gepresenteerd in de volgende categorieën: risico's met betrekking tot het macro-economisch klimaat, risico's met betrekking tot het marktklimaat regelgevende risico's en risico's met betrekking tot de invoering van de strategie van BNPP, risico's met betrekking waarop BNPP zijn bedrijf runt, risico's met betrekking tot de activiteiten van BNPP.</p> <p>(a) Ongunstige economische en financiële omstandigheden hebben het verleden impact gehad op BNPP en de markten waarin hij opereerde en kan dat in de toekomst ook hebben.</p> <p>(b) Gezien het wereldwijde bereik van zijn activiteiten, kan BNPP kwetsbaar zijn voor bepaalde politieke, macro-economische of financiële risico's in landen en regio's waar hij opereert.</p> <p>(c) De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van financiële crises, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>(d) De langere verblijf in een omgeving met lage rente brengt inherente systeemrisico's met zich mee en het verlaten van een dergelijke omgeving brengt ook risico's met zich mee.</p> <p>(e) Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(f) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>(g) BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(h) BNPP kan minder inkomsten genereren van haar activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(i) Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden.</p> <p>(j) BNPP dient ervoor te zorgen dat zijn activa en passiva correct met elkaar overeenkomen om blootstelling aan verlies te vermijden.</p> <p>(k) Wetten en richtlijnen die in de afgelopen jaren zijn aangenomen, voornamelijk als antwoord op de wereldwijde financiële crisis, alsmede nieuwe wetsvoorstellen, kunnen een significante impact</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>(l) BNPP kan aan een beslechtingsprocedure worden onderworpen.</p> <p>(m) BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p> <p>(n) BNPP kan substantiële boetes opgelegd krijgen en andere administratieve en criminele fouten voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen en kan ook verlies leiden bij gerelateerde (of niet-gerelateerde) rechtszaken met particuliere partijen.</p> <p>(o) Risico's verbonden aan het invoeren van de strategische plannen van BNPP.</p> <p>(p) BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>(q) BNPP wordt blootgesteld aan kredietrisico en tegenpartijrisico.</p> <p>(r) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>(s) BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijke verliezen niet voorkomen.</p> <p>(t) Aanpassingen aan de boekwaarde van de aandelen- en derivatenportefeuilles van BNPP en de schulden van BNPP zelf kunnen van invloed zijn op het nettoinkomen en het vermogen van de aandeelhouders.</p> <p>(u) De kredietbeoordeling van BNPP kan naar beneden worden bijgesteld, wat van invloed kan zijn op de winstgevendheid.</p> <p>(v) Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p> <p>(w) BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het blootstellen aan ongeïdentificeerd of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>(x) Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen substantieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP veroorzaken en kan leiden tot financieel verlies.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>(y) De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>BNPP B.V.</p> <p>De grootste risico's die hierboven beschreven worden met betrekking tot BNPP vormen ook de belangrijkste risico's voor BNPP, B.V., zowel als een individuele entiteit of een bedrijf in de BNPP Groep.</p> <p><i>Afhankelijkheidsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. De activa van BNPP B.V. bestaat uit de obligaties van andere BNPP Groep-entiteiten. Het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn eigen verplichtingen te voldoen hangt af van het vermogen van andere BNPP Groep-entiteiten om aan hun verplichtingen te voldoen. Met betrekking tot schuldeffecten die worden uitgegeven, hangt het vermogen van BNPP B.V. om aan zijn verplichtingen te voldoen volgens dergelijke schuldeffecten af van de ontvangst van hen onder bepaalde hedgingovereenkomsten die zijn aangegaan met andere BNPP Groep-entiteiten en, in het geval van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, Referentie Zekerheidsactiva en/of andere overeenkomsten, zoals terugkoopovereenkomsten, voor zover van toepassing. Als gevolg hiervan zullen Houders van BNPP B.V., onderhevig aan de bepalingen van de Garantie afgegeven door BNPP, blootgesteld worden aan het vermogen van BNP Groep-entiteiten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke hedgingovereenkomsten en, in het geval van Notionele Waarde Repack Schuldeffecten, het vermogen van de emittent(en) van, of verplichters ten aanzien van, de Referentie Zekerheidsactiva om bedragen te betalen die verschuldigd zijn volgens dergelijke Referentie Zekerheidsactiva en/of zijn tegenpartijen volgens andere overeenkomsten om hun verplichtingen uit te voeren volgens dergelijke overeenkomsten.</p> <p><i>Marktrisico</i></p> <p>BNPP B.V. stelt zich bloot aan marktrisico's die voortvloeien uit posities in interestvoeten, wisselkoersen, grondstoffen en aandelenproducten, die allemaal blootgesteld worden aan algemene en specifieke marktbevingen. Deze risico's worden echter gehedged door optie- en swapovereenkomsten en worden deze risico's in principe gemigreerd.</p> <p><i>Kredietrisico</i></p> <p>BNPP B.V. concentreert zich voor een groot deel op kredietrisico's aangezien alle OTC-overeenkomsten van het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten worden overgenomen. Het doel en de activiteiten van BNPP B.V. in overweging genomen alsmede het feit dat het moederbedrijf onder supervisie staat van de Europese Centrale Bank en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution vindt het management dat deze risico's aanvaardbaar zijn. De lange termijn senior schuld van BNP Paribas is beoordeeld als A+ door Standard & Poor's en Aa3 door Moody's.</p> <p><i>Liquiditeitsrisico</i></p> <p>BNPP B.V. wordt in grote mate blootgesteld aan liquiditeitsrisico's. Om dit risico af te dekken, is BNPP B.V. netting-overeenkomsten aangegaan met het moederbedrijf en andere BNPP Groep-entiteiten.</p>

Onderdeel	Titel	
D.3	Belangrijke risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Naast de risico's (inclusief het risico op default) kan van invloed zijn van het vermogen van de Emittent om aan zijn verplichtingen te voldoen onder de Schuldeffecten of het vermogen van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen na te komen volgens de Garantie, zijn er bepaalde factoren die materiaal vormen voor het doel van het beoordelen van het risico gekoppeld aan Schuldeffecten afgegeven volgens dit Basisprospectus inclusief:</p> <p><i>Marktrisico's</i></p> <p>de Schuldeffecten zijn niet-zekergestelde obligaties; de handelsprijs van Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, inclusief, maar niet beperkt tot, (met betrekking van Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de betreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aflossing en volatiliteit en dergelijke factoren betekent dat de handelsprijs van Schuldeffecten kunnen onder het Contango Vereffeningbedrag of waarde van het Verschuldigde;</p> <p>blootstelling aan de Onderliggende referentie wordt in veel gevallen bereikt door de betreffende Emittent die hedgingafspraken aangaat en, met betrekking tot Schuldeffecten gekoppeld tot een Onderliggende Referentie, mogelijke beleggers worden blootgesteld aan de prestaties van deze hedgingafspraken en gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op hedgingafspraken en als gevolg het voordoen van deze gebeurtenissen kan van invloed zijn op de waarde van de Schuldeffecten;</p> <p><i>Risico's voor houders</i></p> <p>in bepaalde omstandigheden kunnen Houders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p> <p><i>Risico van Emittent/Garantieverstrekker</i></p> <p>een daling in de beoordeling, indien aanwezig, vanwege uitstaande schuldeffecten van de Emittent of Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een kredietbeoordelaar kan leiden tot een reductie in de handelswaarde van de Schuldeffecten;</p> <p>bepaalde renteconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder);</p> <p><i>Juridische risico's</i></p> <p>de aanwezigheid van een aanvullende verstoring of optionele aanvullende verstoring kunnen leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, vroegtijdige aflossing of kan leiden tot het bedrag verschuldigd op moment van geplande aflossing anders dan het bedrag waarvan verwacht wordt dat het wordt betaald bij geplande aflossing en als gevolg de aanwezigheid van een aanvullende disruptie en/of optionele aanvullende disruptie kan een nadelig gevolg hebben op de waarde of liquiditeit van de Schuldeffecten;</p> <p>onkosten en belastingen moeten betaald worden met betrekking tot de Schuldeffecten;</p> <p>de Schuldeffecten kunnen worden geïnd in het geval van illegaliteit of onuitvoerbaarheid en dergelijke aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen opbrengst realiseert op een belegging in de Schuldeffecten;</p> <p>een juridische beslissing of verandering in een administratieve praktijk of</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>verandering in de Engelse of Franse wetgeving, voor zover van toepassing, na de datum van het Basisprospectus kan materieel gezien nadelig van invloed zijn op de waarde van Schuldeffecten die erdoor beïnvloed worden;</p> <p><i>Secundaire Marktrisico's</i></p> <p>het enige middel waarmee een Houder waarde kan realiseren uit het Schuldeffect voorafgaand aan de Aflossingsdatum is om hem te verkopen tegen da dan marktprijs in een beschikbare secundaire markt en dat er geen secundaire markt voor de Schuldeffecten hoeft te zijn (wat kan betekenen dat een belegger moet uitoefenen of wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde kunnen realiseren dan zijn handelswaarde);</p> <p><i>Risico's met betrekking tot Onderliggende Referentieactiva</i></p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten:</p> <p>in het geval van Index Schuldeffecten, blootstelling aan een of meerdere indexen, gevallen van aanpassingen en marktverstoringen of het niet-openen van een beurs die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten</p> <p>de Emittent na een uitgifte geen informatie met betrekking tot de Onderliggende Referentie ter beschikking zal stellen.</p> <p><i>Risico's met betrekking tot specifieke soorten producten</i></p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op SPS-producten</p> <p>Indexeringsproducten</p> <p>Beleggers kunnen blootgesteld worden aan gedeeltelijk of volledig verlies van hun belegging. De opbrengst van Schuldeffecten hangt af van de prestaties van de Onderliggende Referentie(s).</p>
D.6	Risicowaarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of als deze op een andere wijze niet meer in staat of niet meer bereid is om de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, kan een belegger alle of een deel van zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Als de Garantieverstrekker niet kan of wil voldoen aan zijn verplichtingen krachtens de Garantie wanneer deze verschuldigd is, kan een belegger alle of een deel van zijn investeringen in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Daarnaast kunnen beleggers alle of een deel van hun investering in de Schuldeffecten als gevolg van de bepalingen en voorwaarden van de Schuldeffecten verliezen.</p>

Sectie E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van opbrengsten	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zullen deel gaan uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. Dergelijke opbrengsten kunnen worden gebruikt om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging instrumenten te behouden.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	Deze Uitgifte van Schuldeffecten wordt aangeboden in een niet-vrijgestelde Aanbod in het Koninkrijk België. De uitgifteprijs (<i>issue price</i>) van de Effecten (<i>Securities</i>) is 100%
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	Elke <i>Dealer</i> en diens filialen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en diens Verbonden Ondernemingen (<i>Affiliates</i>) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening. Behoudens zoals hoger vermeld, heeft voor zover de Emittent weet geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Schuldeffecten een belang van betekenis in het aanbod, met inbegrip van tegenstrijdige belangen.
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een aanbieder	Er worden door de Emittent een kosten ten laste van de belegger gelegd.