

FINAL TERMS FOR NOTES

FINAL TERMS DATED 1 MARCH 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

**Issue of up to EUR 50,000,000 Autocall Standard Securities Notes relating to the EURO STOXX 50®
Index due 28 March 2024**

ISIN Code: XS1885408051

under the Note, Warrant and Certificate Programme

of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

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

- (i) In those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 80 of Part A below, provided such person is Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case

may be (the "**Publication Date**"), have the right within two working days of the Publication to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts and Annex 2 – Additional Terms and Conditions for Index Securities in the Base Prospectus dated 5 June 2018 which received visa n°18-226 from the *Autorité des marchés financiers* ("**AMF**") on 5 June 2018 and any Supplements there to approved and published on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies, may be obtained free of charge from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Paying Agent), 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France and (save in respect of the Final Terms) on <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>. The Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org. A copy of these Final Terms and the Base Prospectus will be sent free of charge by the Issuer to any investor requesting such documents. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

1.	(i)	Issuer:	BNP Paribas Issuance B.V.
	(ii)	Guarantor:	BNP Paribas
2.		Trade Date:	5 February 2019
3.	(i)	Series Number:	EI9991BAR
	(ii)	Tranche Number:	1
4.	(i)	Specified Currency:	EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	(ii)	Settlement Currency:	EUR as defined in the definition of "Relevant Currency" in Condition 13 (Definitions)
	(iii)	Specified Exchange Rate:	Not applicable
5.		Aggregate Nominal Amount:	
	(i)	Series:	Up to EUR 50,000,000
	(ii)	Tranche	Up to EUR 50,000,000
6.		Issue Price of Tranche:	100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the applicable Tranche
7.		Minimum Trading Size:	EUR 1,000
8.	(i)	Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii)	Calculation Amount (Applicable to Notes)	EUR 1,000

in definitive form):

- | | | |
|-----|---|---|
| 9. | Issue Date: | 28 March 2019 |
| 10. | Maturity Date: | 28 March 2024 (the " Scheduled Maturity Date ")
Business Day Convention for Maturity Date:
Following |
| 11. | Form of Notes: | Bearer |
| 12. | Interest Basis: | Non-interest bearing |
| 13. | Coupon Switch: | Not applicable |
| 14. | Redemption/Payment Basis: | Index Linked Redemption
Payout Switch: Not applicable
Payout Switch Election: Not applicable |
| 15. | Put/Call Options: | Not applicable |
| 16. | Exchange Rate: | Not applicable |
| 17. | Strike Date: | 28 March 2019 |
| 18. | Strike Price: | Not applicable |
| 19. | Averaging: | Averaging does not apply to the Securities |
| 20. | Observation Dates: | Not applicable |
| 21. | Observation Period: | Not applicable |
| 22. | Illegality (Condition 10.1) and Force Majeure (Condition 10.2): | Illegality: redemption in accordance with Condition 10.1(d)
Force Majeure: redemption in accordance with Condition 10.2(b) |
| 23. | Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events: | (a) Additional Disruption Events: Applicable
(b) Optional Additional Disruption Events: Applicable
Administrator/Benchmark Event
(c) Redemption:
Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable |
| 24. | Knock-in Event: | Applicable
If applicable:
"less than" |

(i)	SPS Knock-in Valuation:	Applicable Strike Price Closing Value: Applicable Definitions: Knock-in Value means Underlying Reference Value SPS Valuation Date means (i) the Knock-in Determination Day or (ii) the Strike Date Underlying Reference is as set out in item 51(i) below Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price
(ii)	Level:	Not applicable
(iii)	Knock-in Level/Knock-in Range Level:	60 per cent.
(iv)	Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
(v)	Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable
(vi)	Knock-in Determination Period:	Not applicable
(vii)	Knock-in Determination Day(s):	Redemption Valuation Date
(viii)	Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
(ix)	Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
(x)	Knock-in Valuation Time:	Not applicable
(xi)	Knock-in Observation Price Source:	Not applicable
(xii)	Disruption Consequences:	Applicable
25.	Knock-out Event:	Not applicable
26.	Tax Gross-up:	Condition 6.3 (<i>No Gross-up</i>) not applicable
27.	Method of distribution:	Non-syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

28.	Interest:	Not applicable
29.	Fixed Rate Provisions:	Not applicable
30.	Floating Rate Provisions:	Not applicable
31.	Screen Rate Determination:	Not applicable
32.	ISDA Determination	Not applicable
33.	FBF Determination:	Not applicable
34.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
35.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Share Linked/ETI Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
38.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
39.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
40.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
41.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
42.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
43.	Debt Linked Interest Provisions:	Not applicable
44.	Additional Business Centre(s) (Condition 3.13):	TARGET2 System

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

45.	Final Redemption Amount:	Final Payout
46.	Final Payout:	

SPS Payouts

Auto-Callable Products

Autocall Standard Securities:

Calculation Amount multiplied by:

(A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:

100% + FR Exit Rate; or

(B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:

100% + Coupon Airbag Percentage; or

(C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-

in Event has occurred;

Min (100%, Final Redemption Value)

Strike Price Closing Value: Applicable

Definitions:

Coupon Airbag Percentage means 0.00 per cent.

Final Redemption Condition Level: 95.00 per cent.

Final Redemption Value means Underlying Reference Value

FR Barrier Value means, in respect of a SPS FR Barrier Valuation Date, the Underlying Reference Value.

FR Exit Rate means FR Rate

FR Rate means 20.0219 per cent.

SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

SPS Valuation Date means (a) the SPS Redemption Valuation Date and (b) the Strike Date

Underlying Reference is as set out in item 51(i)

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day

Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price

47.	Automatic Early Redemption:	Applicable
(i)	Automatic Early Redemption Event:	Standard Automatic Early Redemption – Automatic Early Redemption Event 1: "greater than or equal to"
(ii)	Automatic Early Redemption Valuation	Not applicable

Time:

- (iii) Automatic Early Redemption Payout: SPS Automatic Early Redemption Payout
- $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$
- Definitions:
- AER Redemption Percentage** means 100 per cent.
- NA** means Calculation Amount
- Valuation Date** means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date
- SPS AER Valuation:** Applicable
- SPS AER Value 1:** Underlying Reference Value
- Settlement Price Date** means the relevant Valuation Date
- SPS ER Valuation Date** means the relevant Settlement Price Date
- SPS Valuation Date** means the SPS ER Valuation Date or the Strike Date, as applicable
- Strike Price Closing Value:** Applicable
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day
- Underlying Reference Strike Price** means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.
- Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price
- (iv) Automatic Early Redemption Date(s): 10 Business Days following the Automatic Early Redemption Valuation Date
- (v) Automatic Early Redemption Level: 100.00 per cent from 27 March 2020 (included) to 26 March 2021 (included)
- 95.00 per cent from 29 March 2021 (included) to 13 March 2024 (included)
- (vi) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable
- (vii) AER Rate: 4.00 per cent.
- (viii) AER Exit Rate: AER CSN Rate

AER CSN Rate means a percentage calculated as the product of the AER Rate and the applicable AER Day Count Fraction

AER Day Count Fraction means Day Count Fraction

Day Count Fraction means the actual number of days in the Calculation Period divided by 365

Actual/365 (Fixed) is applicable

Calculation Period means each AER Calculation Period

AER Calculation Strike Period is applicable

AER Calculation Period means the period from (and including) the Strike Date to (but excluding) the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date

(ix)	Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s):	Any Scheduled Trading Days between 27 March 2020 (included) and 13 March 2024 (included)
(x)	Observation Price Source:	Index Sponsor
(xi)	Underlying Reference Level:	Official close
(xii)	Underlying Reference Level 2:	Not applicable
(xiii)	SPS AER Valuation:	Applicable: SPS AER Value 1
(xiv)	AER Event 1 Underlying(s):	See item 51(i) below
(xv)	AER Event 2 Underlying(s):	Not applicable
(xvi)	AER Event 1 Basket:	Not applicable
(xvii)	AER Event 2 Basket:	Not applicable
48.	Issuer Call Option:	Not applicable
49.	Noteholder Put Option:	Not applicable
50.	Aggregation:	Not applicable
51.	Index Linked Redemption Amount:	Applicable
(i)	Index/Basket of Indices:	The Underlying Index is the EURO STOXX 50® Index

EURO STOXX 50® is a Multi-Exchange Index.

For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.

(ii)	Index Currency:	EUR
(iii)	Screen Page:	Bloomberg Code: SX5E Index
(iv)	Redemption Valuation Date:	14 March 2024
(v)	Exchange Business Day:	Single Index Basis
(vi)	Scheduled Trading Day:	Single Index Basis
(vii)	Exchange(s) and Index Sponsor:	(a) The relevant Exchange is as set out in the Conditions; and (b) The relevant Index Sponsor is STOXX Limited
(viii)	Related Exchange:	All Exchanges
(ix)	Settlement Price:	Official closing level
(x)	Weighting:	Not applicable
(xi)	Valuation Time:	As per Conditions
(xii)	Index Correction Period:	As per Conditions
(xiii)	Specified Maximum Days of Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three (3).
(xiv)	Redemption on the Occurrence of an Index Adjustment Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable
(xv)	Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
(xvi)	Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
52.	Share Linked/ ETI Share Linked Redemption Amount:	Not applicable
53.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
55.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
56.	Credit Security Provision:	Not applicable
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
58.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
59.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
60.	Debt Linked Redemption Amount:	Not applicable
61.	Early Redemption Amount:	Market Value less Costs
62.	Provisions applicable to Physical	Not applicable

	Delivery:	
63.	Hybrid Securities:	Not applicable
64.	Variation of Settlement:	
	(i) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable
	(iii) Issuer's option to substitute:	Not applicable
65.	CNY Payment Disruption Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

66.	Form of the Notes:	Bearer Notes
	New Global Note:	No
		Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event
67.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	TARGET2 System
68.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
69.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable
70.	Redomination, renominatisation and reconventioning provisions:	Not applicable
71.	Masse (Condition 12):	Not applicable.
72.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
	Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice:	160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France
73.	Principal Paying Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
74.	Governing law:	English law

75. Identification information of Holders as provided by Condition 1 in relation to French Law Notes: Not applicable

DISTRIBUTION

76. If syndicated, names of Managers: Not applicable

77. Total commission and concession: Not applicable

78. U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D

79. Additional U.S. Federal income tax considerations : The Notes are not Specified Securities for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.

80. Non exempt Offer: Applicable

(i) Non-exempt Offer Jurisdictions: Portugal

(ii) Offer Period: The period from and including 1 March 2019 to and including 26 March 2019 (“Offer End Date”)

(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not applicable

(iv) General Consent: Applicable

(v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable

(vi) Prohibition of Sales to EEA retail Investors:

(a) Selling Restriction: Not applicable

(b) Legend: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

81. Secured Securities other than Nominal Value Repack Securities: Not applicable

82. Nominal Value Repack Securities: Not applicable

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer:

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Listing and admission to trading: No listing has been requested for the notes.

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

Save as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*Risk Factors*" in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

(i) Reasons for the offer: See 'Use of Proceeds' wording in Base Prospectus

(ii) Estimated net proceeds: 100% of the Aggregate Nominal Amount

5. Performance of Rates of Exchange/Index/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Formula and Other Information concerning the Underlying

Index	Website	Screen Page
EURO STOXX 50® Index	www.stoxx.com	Bloomberg Code : SX5E Index

INDEX DISCLAIMER

EURO STOXX 50® Index

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Notes or their performance.

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Notes or any other third parties.

Specifically, STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;
- The accuracy, timeliness, and completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The performance of the Notes generally.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;

Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data or generally in relation to the Notes, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

General disclaimer

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

6. Operational Information

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | ISIN: | XS1885408051 |
| (i) | Common Code: | 188540805 |
| (ii) | Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg and Euroclear France approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): | Not applicable |
| (iii) | Delivery: | Delivery against payment |
| (iv) | Additional Paying Agent(s) (if any): | Not applicable |
| (v) | Intended to be held in a manner | No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these |

which would allow Eurosystem eligibility:

Economic Terms and Conditions, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

7. Public Offers

Offer Price:

The offer price of the Notes is 100.00 per cent

Conditions to which the offer is subject:

Offers of the Notes are subject to any additional conditions set out in the standard terms of business of the Authorised Offerors notified to investors by such relevant Authorised Offerors.

The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Notes to which investors can subscribe, curtail the offer of the Securities or withdraw the offer of the Securities and/or, if the Securities have not yet been issued, cancel the issuance of the Securities for any reason at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below) and advise the Distributor accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Notes can be made in Portugal at the offices of the relevant Authorised Offeror. The distribution of the Notes will be carried out in accordance with Authorised Offeror's usual procedures notified to investors by such Authorised Offeror.

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes

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

The minimum amount of application is the Specified Denomination.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:

The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.

Manner and date in which results of the

offers are to be made public:

Publication on the following website:
<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1885408051> on or around
26 March 2019

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:

No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC may take place prior to the Issue Date.

8. Placing and Underwriting

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):

Not applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable

9. EU Benchmark Regulation

Amounts payable under the Notes are calculated by reference to EURO STOXX 50® Index which is provided by STOXX Limited.

As at the date of these Final Terms, STOXX Limited is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the ("BMR")).

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 5 June 2018 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BP2F. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BP2F dated 5 June 2018 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BP2F. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing in the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>“We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of up to EUR 50,000,000 Autocall Standard Securities Notes relating to the EURO STOXX 50® Index due 28 March 2024 (the “Securities”) described in the Final Terms dated 1st March 2019 (the “Final Terms”) published by BNP Paribas Issuance B.V. (the “Issuer”). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms (in connection with the offer of the Securities in Portugal during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly.”</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 1st March 2019 to and including 26 March 2019 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Portugal.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B- Issuer and Guarantor

Element	Title		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").	
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.	
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,526 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2018.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2017	31/12/2016
		(audited)	(audited)
	Revenues	431,472	399,805
	Net income, Group share	26,940	23,307
	Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	515,239	488,299
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In EUR		
		30/06/2018	30/06/2017
		(unaudited)	(unaudited)
	Revenues	193,729	180,264

Element	Title		
	Net Income, Group Share	12,238	11,053
		30/06/2018 (unaudited)	31/12/2017 (audited)
	Total balance sheet	57,943,563,453	50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group share)	527,477	515,239
	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the relevant Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the relevant Issuer's solvency since 30 June 2018.	
B.14	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p>	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>Unsecured Securities issued by BNPP B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNPP ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee for unsecured Securities executed by BNPP on 5 June 2018 ("Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification applied to liabilities of BNPP following the application of a bail-in of BNPP by any relevant authority (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p>

Element	Title	
		<p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of, accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</p> <p>In this context, the following two risks categories can be identified:</p> <p><i>Risk of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.).</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p>

Element	Title	
		<p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate “speculative” proprietary operations from their traditional retail banking activities, the “Volcker rule” in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV (“CRD 4”)/the Capital Requirements Regulation (“CRR”), the international standard for total loss absorbing capacity (“TLAC”) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. - the General Data Protection Regulation ("GDPR") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and - the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of</p>

Element	Title	
		<p>its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><i>Cyber security and technology risk</i></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has set up a second line of defence within the risk function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including more than 150,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,526 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2018.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:	

Element	Title	
Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
	31/12/2018* (unaudited)	31/12/2017 (audited)
Revenues	42,516	43,161
Cost of risk	(2,764)	(2,907)
Net income, Group share	7,526	7,759
	31/12/2018	31/12/2017
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.8%	11.8%
	31/12/2018* (unaudited)	31/12/2017 (audited)
Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252
Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675
Consolidated items due to customers	796,548	766,890
Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983
<p>* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>		
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In millions of EUR		
	1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)
Revenue	22,004	22,235
Cost of risk	(1,182)	(1,254)
Net income, Group share	3,960	4,290
	30/06/2018	31/12/2017
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%	11.8%
	30/06/2018	31/12/2017

Element	Title		
		(unaudited)	(audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,485	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799	727,675
	Consolidated items due to customers	783,854	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	98,7	101,983
	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the relevant Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the relevant Guarantor's solvency since 30 September 2018.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services.</p>	

Element	Title	
		<p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To</p>

Element	Title	
		BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is EI9991BAR. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS1885408051</p> <p>The Common Code is: 188540805</p> <p>The Notes are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (EUR).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, France, Italy, Luxembourg, Poland, Portugal, Romania, Spain, Japan, the United Kingdom and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>

Element	Title	
		<p>Taxation</p> <p>All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by France or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP as Guarantor) or the Netherlands or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax (in the case of payments by BNPP B.V.), unless such deduction or withholding is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor;</p> <p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders,</p>

Element	Title	
		<p>including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing law The Securities the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the English law Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p>
		<p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of Holders has been appointed by the Issuer.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Not applicable</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>
C.11	Admission to Trading	<p>No listing has been requested for the notes.</p>
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the EURO STOXX 50® Index (the “Underlying Reference” or the “Index”).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	<p>The Maturity Date of the Securities is 28 March 2024</p>
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p>

Element	Title	
		<p><i>Final Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the Final Payout:</p> <p><i>Final Payouts</i></p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Auto-callable Securities: fixed term products that include an automatic early redemption feature. The return is linked to the performance of the Underlying Reference(s), calculation being based on various mechanisms (including knock-in features). There is no capital protection.</p> <p>Autocall Standard Securities</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p>I) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:</p> <p style="padding-left: 40px;">120.0219%; or</p> <p>II) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">100%; or</p> <p>III) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred;</p> <p style="padding-left: 40px;">Min (100%, Final Redemption Value)</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Calculation Amount means EUR 1,000</p> <p>Closing Level means, in respect of the Underlying Reference and a Scheduled Trading Day, the official closing level of such Underlying Reference on such day as determined by the Calculation Agent</p> <p>Final Redemption Condition Level means 95.00 per cent.</p> <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value</p> <p>FR Barrier Value means, in respect of a SPS FR Barrier Valuation Date, the Underlying Reference Value</p> <p>Index means the Underlying Reference</p>

Element	Title	
		<p>Knock-in Determination Day means Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event means, if the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Level means 60 per cent.</p> <p>Knock-in Value means Underlying Reference Value</p> <p>Redemption Valuation Date means 14 March 2024</p> <p>Scheduled Trading Day means a day on which the relevant Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Index are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s)</p> <p>SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>SPS Valuation Date means (a) the SPS Redemption Valuation Date, (b) the Knock-in Determination Day and (c) the Strike Date</p> <p>Strike Date means 28 March 2019</p> <p>Underlying Reference: see section C.15</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p>
		<p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount in respect of each nominal amount of Notes equal to the Calculation Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption payout:</p> <p>Automatic Early Redemption Payouts</p>

Element	Title	
		<p>The SPS Automatic Early Redemption Payout is: $NA \times (100\% + \text{AER Exit Rate})$.</p> <p>Automatic Early Redemption Event means on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value 1 is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level</p> <p>AER Exit Rate means AER CSN Rate</p> <p>AER CSN Rate means a percentage calculated as the product of the AER Rate and the applicable AER Day Count Fraction</p> <p>AER Rate means 4.00%</p> <p>AER Day Count Fraction means Day Count Fraction</p> <p>Day Count Fraction means the actual number of days in the Calculation Period divided by 365</p> <p>Actual/365 (Fixed) is applicable</p> <p>Calculation Period means each AER Calculation Period</p> <p>AER Calculation Strike Period is applicable</p> <p>AER Calculation Period means the period from (and including) the Strike Date to (but excluding) the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>Automatic Early Redemption Date will occur 10 Business Days after the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date,</p> <p>Automatic Early Redemption Level means:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 100.00 per cent from 27 March 2020 (included) to 26 March 2021 (included) - 95.00 per cent from 29 March 2021 (included) to 13 March 2024 (included) <p>Automatic Early Redemption Valuation Date(s): means Any Scheduled Trading Days between 27 March 2020 (included) and 13 March 2024 (included)</p> <p>NA means the Calculation Amount</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date</p> <p>SPS AER Value 1 means Underlying Reference Value</p>

Element	Title	
		<p>SPS ER Valuation Date means the Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means (a) each SPS ER Valuation Date and (b) the Strike Date</p> <p>Strike Date means 28 March 2019</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p>
	<p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or, in some cases, the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>	
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 and Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the Bloomberg Screen Page: Bloomberg Code : SX5E Index

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><i>Issuer</i></p>

Element	Title	
		<p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's obligations under the Guarantees under this Base Prospectus.</p> <p>Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p>

Element	Title	
		<p>(1) Credit Risk - Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities</p> <p>(2) <i>Securitisation - Operational risk</i> – Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018.</p> <p>(3) Counterparty Credit Risk - Counterparty risk arises from BNPP's credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> – Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018.</p> <p>(5) <i>Securitisation risk</i> – Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any commitment made under a securitisation structure (including derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk of these commitments are</p>

Element	Title	
		<p>in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018.</p> <p>(6) <i>Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions</i> – amounts below the prudential capital deduction thresholds generate risk-weighted assets amounting to EUR 17 billion at 31 December 2018.</p> <p>(7) <i>Liquidity risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-term to long-term horizons. The BNPP Group's specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period.</p> <p>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations.</p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to BNPP's operations.</p> <p>(a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates.</p> <p>(b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates.</p> <p>(c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p>

Element	Title	
		<p>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses.</p> <p>(k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(l) BNPP could become subject to a resolution proceeding.</p> <p>(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions</p> <p>(q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> (u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability. (v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability (w) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and financial losses. (y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p>
		<p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p>

Element	Title	
		<p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>in certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these circumstances, the payment of principal and/or interest may occur at a different time and/or made in USD and the market price of such Securities may be volatile;</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable;</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Maturity Date, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment);</p> <p>for certain issues of Securities, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices,</p>

Element	Title	
		<p>and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption;</p> <p><i>Risk Relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products</p> <p style="padding-left: 40px;">Auto-callable Products</p> <p style="padding-left: 40px;">Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms. If an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Portugal. This issue price of securities is 100.00 per cent
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

CONDIÇÕES FINAIS PARA NOTES

CONDIÇÕES FINAIS COM DATA DE 1 DE MARÇO DE 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

*(constituído nos Países Baixos)
(na qualidade de Emitente)*

Código de identificação de entidades (*Legal entity identifier- LEI*): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

*(constituído em França)
(na qualidade de Garante)*

Código de identificação de entidades (*Legal entity identifier - LEI*): ROMUWSFPU8MPRO8K5P83

Emissão de até EUR 50.000.000 Autocall Standard Securities Notes relacionadas com o Índice EURO STOXX 50® com vencimento a 28 de março de 2024

Código ISIN: XS1885408051

ao abrigo do Programa para a emissão de *Notes, Warrants e Certificados*

do BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas e do BNP Paribas Fortis Funding

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(na qualidade de Entidade Gestora)

Qualquer pessoa que faça ou pretenda fazer uma oferta sobre as *Notes* apenas o pode fazer:

- (i) Nas Jurisdições de Oferta Não Isentas de publicação de prospeto mencionadas no Ponto 80 da Parte A *infra*, na medida em que tal pessoa seja Entidade Gestora ou um Oferente Autorizado (conforme definido no Prospeto Base) e que essa oferta seja realizada durante o Período da Oferta especificado no referido ponto e estando as demais condições relevantes para a utilização do Prospeto Base cumpridas; ou
- (ii) De outro modo, em circunstâncias em que não resulta qualquer obrigação para o Emitente, o Garante ou qualquer Entidade Gestora de publicar um prospeto nos termos do Artigo 3.º da Diretiva do Prospeto ou do suplemento de um prospeto nos termos do Artigo 16.º da Diretiva do Prospeto, em cada caso, relativamente a tal oferta.

O Emitente, o Garante e a Entidade Gestora não estão autorizados, nem autorizam, a produção de outras *Notes* em quaisquer outras condições.

Os Investidores devem notar que caso um suplemento ou uma versão atualizada do Prospeto Base referido *infra* sejam publicados, a qualquer tempo, durante o Período da Oferta (conforme definido *infra*), tal suplemento ou prospeto base atualizado, consoante o caso, será publicado e colocado à disposição nos termos aplicáveis à

publicação original das presentes Condições Finais. Qualquer investidor que tenha indicado aceitação da Oferta (conforme definido infra) antes da data de publicação de tal suplemento ou versão atualizada do Prospeto Base, consoante o caso (a “**Data de Publicação**”) tem o direito a retirar as suas aceitações no prazo de dois dias úteis a contar da publicação.

PARTE A – CONDIÇÕES CONTRATUAIS

Os termos utilizados no presente documento deverão considerar-se definidos como tal para efeitos das Condições (as “**Condições**”) estabelecidas nas secções “Termos e Condições das *Notes*” e no Anexo 1 – Termos e Condições Adicionais para Pagamentos e no Anexo 2 – Termos e Condições Adicionais para Valores Mobiliários indexados a Índices no Prospeto Base datado de 5 de junho de 2018 e que recebeu o visto n.º 18-226 da Autoridade dos Mercados Financeiros (*Autorité des marchés financiers*) (“**AMF**”) em 5 de junho de 2018 e quaisquer Suplementos a serem aprovados ou publicados na data ou antes da data das presentes Condições Finais (cópias das quais estão disponíveis nos termos descritos infra) e que, em conjunto, constituem o prospeto base para os efeitos da Diretiva 2003/71/EC (a “**Diretiva do Prospeto**”) (o “**Prospeto Base**”). Este documento constitui as Condições Finais das *Notes* aqui descritas para os efeitos do Artigo 5.º, n.º 4 da Diretiva do Prospeto e deverá ser lido em conjunção com o Prospeto Base. Informação completa sobre o Emitente, o Garante e a oferta das *Notes* encontra-se disponível apenas com base na combinação das presentes Condições Finais com o Prospeto Base. O Prospeto Base e estas Condições Finais (em cada caso, conjuntamente com quaisquer documentos aí incorporados por remissão) estão disponíveis para consulta, podendo as cópias dos mesmos ser obtidas sem qualquer custo, junto do BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (na sua capacidade de Agente de Pagamento Principal), 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, França e (salvo no que respeita às Condições Finais) em <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>. O Prospeto Base será também disponibilizado no website da AMF www.amf-france.org. Cópias destas Condições Finais e do Prospeto Base serão enviadas pelo Emitente, sem qualquer custo, a qualquer investidor que solicite os referidos documentos. Um sumário dos Valores Mobiliários (que inclui o Sumário que consta do Prospeto Base, conforme alterado para refletir as disposições das presentes Condições Finais) está anexado às presentes Condições Finais.

1.	(i)	Emitente:	BNP Paribas Issuance B.V.
	(ii)	Garante:	BNP Paribas
2.		Data de Negociação:	5 de fevereiro de 2019
3.	(i)	Número de Série:	EI9991BAR
	(ii)	Número de Tranche:	1
4.	(i)	Divisa Específica:	EUR conforme definido na definição de “Divisa Relevante” na Condição 13 (Definições)
	(ii)	Divisa de Liquidação:	EUR conforme definido na definição de “Divisa Relevante” na Condição 13 (Definições)
	(iii)	Taxa de Câmbio Específica:	Não aplicável
5.		Montante Nominal Agregado:	
	(i)	Série:	Até EUR 50.000.000
	(ii)	Tranche	Até EUR 50.000.000
6.		Preço de Emissão da Tranche:	100,00 por cento do Montante Nominal Agregado da Tranche aplicável
7.		Montante Mínimo da Operação:	EUR 1.000

8.	(i) Denominações Específicas:	EUR 1.000
	(ii) Montante de Cálculo (Aplicável a <i>Notes</i> em modalidade definitiva):	EUR 1.000
9.	Data de Emissão	28 de março de 2019
10.	Data de Vencimento:	28 de março de 2024 (a “ Data de Vencimento Prevista ”) Dia Útil da Convenção de Data de Vencimento: Seguinte
11.	Modalidade das <i>Notes</i> :	Ao portador
12.	Base de Juros:	Sem juros
13.	<i>Switch</i> de Cupão:	Não aplicável
14.	Reembolso/Base de Pagamento:	Reembolso Indexado ao Índice <i>Switch</i> de Pagamento: Não aplicável Escolha de <i>Switch</i> de Pagamento: Não aplicável
15.	Opções de Venda/Compra (<i>Put/Call</i>):	Não aplicável
16.	Taxa de Câmbio:	Não aplicável
17.	Data de Exercício:	28 de março de 2019
18.	Preço de Exercício:	Não aplicável
19.	Cálculo da Média:	O Cálculo da Média não se aplica aos Valores Mobiliários
20.	Data de Observação:	Não aplicável
21.	Período de Observação:	Não aplicável
22.	Ilegalidade (Condição10.1) e Força Maior (Condição10.2):	Ilegalidade: reembolso nos termos da Condição 10.1(d) Força Maior: reembolso nos termos da Condição 10.2(b)
23.	Eventos de Interrupção Adicional e Eventos de Interrupção Adicional Opcional:	(a) Eventos de Interrupção Adicional: Aplicável (b) Eventos de Interrupção Adicional Opcional: Aplicável Evento de Administrador/de Referência (c) Reembolso: Reembolso Tardio em caso de Ocorrência de um Evento de Interrupção Adicional e/ou Evento de Interrupção Adicional Opcional: Não aplicável
24.	Evento de <i>knock-in</i> :	Aplicável Se aplicável:

		"inferior a"
(i)	Avaliação do <i>Knock-in</i> do PEVM-:	Aplicável
		Valor de Fecho do Preço de Exercício: Aplicável
		Definições:
		Valor de <i>Knock-in</i> significa Valor do Subjacente de Referência
		Data de Observação PEVM significa (i) o Dia de Determinação do <i>Knock-in</i> ou (ii) a Data de Exercício
		Subjacente de Referência encontra-se estabelecido no ponto 51(i) infra
		Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente significa, a respeito de uma Data de Avaliação do PEVM, o Nível de Fecho relativo a esse dia
		Preço de Referência do Exercício do Subjacente significa, o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência na Data de Exercício
		Valor do Subjacente de Referência significa, a respeito de um Subjacente de Referência e de uma Data de Observação PEVM, (i) o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência relativa a essa Data de Observação PEVM (ii) dividido pelo Preço de Referência do Exercício do Subjacente
(ii)	Nível:	Não aplicável
(iii)	Nível de <i>Knock-in</i> /Nível de Variação de <i>Knock-in</i> :	60 por cento
(iv)	Data de Início do Período de <i>Knock-in</i> :	Não aplicável
(v)	Dia de Convenção de Início de Período de <i>Knock-In</i> :	Não aplicável
(vi)	Período de Determinação de <i>Knock-in</i> :	Não aplicável
(vii)	Dias(s) de Determinação de <i>Knock-in</i> :	Data de Observação do Reembolso
(viii)	Data Final do Período <i>Knock-in</i> :	Não aplicável
(ix)	Dia de Convenção de Data Final do Período:	Não aplicável
(x)	Tempo de Avaliação de <i>Knock-in</i> :	Não aplicável
(xi)	Observação da Origem do Preço de <i>Knock-in</i> :	Não aplicável

(xii)	Consequências de Interrupção:	Aplicável
25.	Evento <i>Knock-out</i> :	Não aplicável
26.	Compensação por Pagamento Impostos (<i>Tax Gross-up</i>):	Condição 6.3 (Sem <i>gross-up</i>) não aplicável
27.	Método de distribuição:	Não-sindicada

DISPOSIÇÕES RELATIVAS A PAGAMENTO DE JUROS (SE APLICÁVEL)

28.	Juros:	Não aplicável
29.	Disposições relativas a Taxa Fixa:	Não aplicável
30.	Disposições relativas a Taxa Variável:	Não aplicável
31.	Determinação da Taxa <i>Screen</i> :	Não aplicável
32.	Determinação ISDA	Não aplicável
33.	Determinação FBF :	Não aplicável
34.	Disposições relativas a Cupão Zero:	Não aplicável
35.	Disposições relativas a Juros Indexados ao Índice:	Não aplicável
36.	Disposições relativas a Juros Indexados a Ações/Ações ETI:	Não aplicável
37.	Disposições relativas a Juros Indexados à Inflação	Não aplicável
38.	Disposições relativas a Juros Indexados a Matéria Primas (<i>Commodities</i>):	Não aplicável
39.	Disposições relativas a Juros Indexados a Fundos:	Não aplicável
40.	Disposições relativas a Juros Indexados a ETI:	Não aplicável
41.	Disposições relativas a Juros Indexados à Taxa de Câmbio (FX):	Não aplicável
42.	Disposições relativas a Subjacentes com Juros Indexados a Taxa de Juro:	Não aplicável
43.	Disposições relativas a Juros Indexados a Dívida:	Não aplicável
44.	Centro(s) Financeiro(s) Adicional(ais) (Condição 3.13):	Sistema TARGET2

DISPOSIÇÕES RELATIVAS A REEMBOLSO

45.	Montante de Reembolso Final:	Pagamento final
46.	Pagamento Final:	

Pagamentos de PEVM

Produtos *Auto-Callable*

Valores Mobiliários *Autocall Standard*:

Montante de Cálculo multiplicado por:

(A) Se Valor da Barreira RF for superior a ou igual ao Nível de Condição de Reembolso Final:

100% + Taxa de Saída RF; ou

(B) Se o Valor da Barreira RF for inferior ao Nível de Condição de Reembolso Final e nenhum Evento de *Knock-in* ocorreu:

100% + Percentagem de Cupão *Airbag*; ou

(C) Se o Valor da Barreira RF for inferior ao Nível de Condição de Reembolso Final e um Evento de *Knock-in* tenha ocorrido;

Min (100%, Valor de Reembolso Final)

Valor de Fecho do Preço de Exercício: Aplicável

Definições:

Percentagem de Cupão *Airbag* significa 0,00 por cento

Nível de Condição de Reembolso Final: 95,00 por cento.

Valor de Reembolso Final: significa Valor do Subjacente de Referência

Valor da Barreira RF significa, em relação a uma Data de Observação do RF de PEVM, o Valor do Subjacente de Referência

Taxa de Saída RF significa Taxa de RF

Taxa de RF significa 20,0219 por cento.

Data de Observação da Barreira RF de PEVM significa a Data de Observação do Reembolso

Data de Observação do Reembolso do PEVM significa a Data de Observação do Reembolso

Data de Observação PEVM significa (a) a Data de Observação do Reembolso de PEVM e (b) a Data de Exercício

Subjacente de Referência encontra-se estabelecida

no ponto 51(i)

Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente significa, relativamente a uma Data de Observação PEVM, o Nível de Fecho relativo a determinado dia

Preço de Referência do Exercício do Subjacente significa, o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência na Data de Exercício

Valor do Subjacente de Referência significa, relativamente a um Subjacente de Referência e a uma Data de Observação PEVM, (i) o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência relativamente a tal Data de Avaliação PEVM (ii) dividido pelo Preço de Referência do Exercício do Subjacente

47.	Reembolso Antecipado Automático:	Aplicável
(i)	Evento de Reembolso Antecipado Automático:	Reembolso Antecipado Automático <i>Standard</i> – Evento 1 de Reembolso Antecipado Automático: "superior a ou igual a"
(ii)	Tempo de Avaliação de Reembolso Antecipado Automático:	Não aplicável
(iii)	Pagamento de Reembolso Antecipado Automático:	Pagamento do Reembolso Antecipado Automático PEVM

$NA \times (\text{Percentagem de Reembolso AER} + \text{Taxa de Saída AER})$

Definições:

Percentagem de Reembolso de AER significa 100 por cento.

NA significa Quantia de Cálculo

Data de Observação significa a Data de Observação do Reembolso Automático Antecipado relevante

Observação de AER PEVM: Aplicável

Valor 1 AER PEVM: Valor do Subjacente de Referência

Data do Preço de Liquidação significa a Data de Observação relevante

Data de Observação ER PEVM significa a Data de Preço de Liquidação relevante

Data de Observação PEVM significa a Data de Observação ER PEVM ou a Data de Exercício, conforme aplicável

Valor de Fecho do Preço de Exercício: Aplicável

Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente significa, relativamente a uma Data de Observação PEVM, o Nível de Fecho respeitante a tal dia.

Preço de Referência do Exercício do Subjacente, significa o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência na Data de Exercício.

Valor do Subjacente de Referência significa, relativamente a um Subjacente de Referência e uma Data de Observação PEVM, (i) o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para esse Subjacente de Referência no que respeita à Data de Observação PEVM (ii) dividido pelo Preço de Referência do Exercício do Subjacente

(iv)	Data(s) de Reembolso Automático:	Antecipado	10 Dias Úteis seguintes à Data da Observação do Reembolso Antecipado Automático
(v)	Nível de Reembolso Automático:	Antecipado	100,00 por cento desde 27 de março de 2020 (inclusive) a 26 de março de 2021 (inclusive) 95,00 por cento desde 29 de março de 2021 (inclusive) a 13 de março de 2024 (inclusive)
(vi)	Percentagem de Reembolso Automático Antecipado:		Não aplicável
(vii)	Taxa de AER:		4,00 por cento.
(viii)	Taxa de Saída de AER:		AER CSN Rate

Taxa AER CSN significa uma percentagem calculada como o produto da Taxa de AER e da Fração de Contagem de Dias AER aplicável

Fração de Contagem de Dias AER significa Fração de Contagem de Dias

Fração de Contagem de Dias significa o número atual de dias no Período de Cálculo dividido por 365

Atual/365 (Fixo) é aplicável

Período de Cálculo significa cada Período de Cálculo de AER

Período de Cálculo do Exercício AER é aplicável

Período de Cálculo AER significa o período entre (e incluindo) a Data de Exercício e (mas excluindo) a Data de Observação de Reembolso Antecipado Automático relevante

(ix)	Período(s)/Data(s) de Observação de Reembolso Antecipado Automático:	Quaisquer Dias de Negociação Agendados entre 27 de março de 2020 (inclusive) e 13 de março de 2024 (inclusive)
(x)	Observação da Origem do Preço:	Patrocinador do Índice
(xi)	Nível do Subjacente de Referência:	Fecho oficial
(xii)	Nível 2 do Subjacente de Referência:	Não aplicável
(xiii)	Avaliação de AER PEVM:	Aplicável: Valor 1 AER PEVM
(xiv)	Subjacente(s) do Evento 1 de AER:	Ver ponto 51(i) infra
(xv)	Subjacente(s) do Evento 2 de AER:	Não aplicável
(xvi)	Carteira (<i>Basket</i>) do Evento 1 de AER:	Não aplicável
(xvii)	Carteira (<i>Basket</i>) do Evento 2 de AER:	Não aplicável
48.	Opção de Compra (<i>Call</i>) do Emitente:	Não aplicável
49.	Opção de Venda (<i>Put</i>) do detentor da Note:	Não aplicável
50.	Agregação:	Não aplicável
51.	Montante de Reembolso Indexado ao Índice:	Aplicável
(i)	Índice/ <i>Basket</i> de Índices:	O índice Subjacente é o Índice EURO STOXX 50® EURO STOXX 50® é um Índice <i>Multi-Exchange</i> . Para os efeitos das Condições, o Índice Subjacente será designado como Índice.
(ii)	Divisa do Índice:	EUR
(iii)	<i>Screen Page</i> :	Código de Índice Bloomberg: SX5E Index
(iv)	Data de Avaliação do Reembolso:	14 de março de 2024
(v)	Dia Útil de Negociação:	Base Índice Individual
(vi)	Dia de Negociação Agendado:	Base Índice Individual
(vii)	Bolsa(s) e Patrocinador do Índice:	(a) A Bolsa relevante é a que consta das Condições; and (b) O Patrocinador do índice relevante é a STOXX Limited

(viii)	Bolsas Relacionadas:	Todas as Bolsas
(ix)	Preço de Liquidação:	Nível de fecho oficial
(x)	<i>Weighting</i> :	Não aplicável
(xi)	Hora de Avaliação:	De acordo com as Condições
(xii)	Período de Correção do Índice:	De acordo com as Condições
(xiii)	Dias de Interrupção Específicos Máximos:	Os Dias de Interrupção Específicos Máximos serão iguais a três (3).
(xiv)	Reembolso na Ocorrência de um Evento de Ajustamento de Índice:	Reembolso Tardio na Ocorrência de um Evento de Ajustamento de Índice: Não aplicável
(xv)	Disposições adicionais aplicáveis a Índices Personalizados:	Não aplicável
(xvi)	Disposições adicionais aplicável à Variação do Preço de Futuros:	Não aplicável
52.	Disposições relativas a Montante de Reembolso Indexado a Ações/Ações ETI:	Não aplicável
53.	Montante de Reembolso Indexado à Inflação:	Não aplicável
54.	Montante de Reembolso indexado a Matérias Primas (<i>Commodity</i>):	Não aplicável
55.	Montante de Reembolso Indexado a Fundos:	Não aplicável
56.	Disposições sobre Garantias de Crédito:	Não aplicável
57.	Montante de Reembolso Indexado a ETI:	Não aplicável
58.	Montante de Reembolso Indexado à Taxa de Câmbio Internacional (FX):	Não aplicável
59.	Montante de Reembolso de Subjacente Indexado à Taxa de Juro:	Não aplicável
60.	Montante de Reembolso Indexado a Dívida:	Não aplicável
61.	Montante de Reembolso Antecipado:	Valor de Mercado menos Custos
62.	Disposições aplicáveis à Entrega Física:	Não aplicável
63.	Valores Mobiliários Híbridos:	Não aplicável

64. Variação da Liquidação:
- (i) Opção de variação de liquidação do Emitente: O Emitente não tem a opção de variação da liquidação a respeito das *Notes*.
 - (ii) Variação da Liquidação da Entrega Física das *Notes*: Não aplicável
 - (iii) Opção do Emitente de substituição: Não aplicável
65. Evento de Interrupção do Pagamento CNY: Não aplicável

DISPOSIÇÕES GERAIS APLICÁVEIS ÀS NOTES

66. Modalidade das *Notes*: *Notes* ao portador
- Nova *Note* Global: Não
- Note* Temporária Global ao Portador (*Temporary Bearer Global Note*) permutável por uma *Note* Global ao Portador Permanente (*Permanent Bearer Global Note*), a qual é apenas permutável por *Notes* ao portador definitivas em caso de ocorrência de um Evento de Troca
67. Centro(s) Financeiro(s) ou outras disposições especiais relativas a Dias de Pagamento para os efeitos da Condição 4(a): TARGET2 System
68. Talões para Cupões futuros ou Recibos a serem anexados a *Notes* definitivas (e datas de maturidade dos referidos Talões): Não
69. Detalhes relativos a *Notes* reembolsáveis em prestações: montante de cada prestação, data em que cada pagamento deverá ser realizado: Não aplicável
70. Disposições de redenominação, “renominalização” (*renominalisation*) e reconvenção: Não aplicável
71. *Masse* (Condição 12): Não aplicável.
72. Agente de Cálculo: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
- Morada do Agente de Cálculo para efeitos de Comunicação de Informação 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France

sobre a Conta do Detentor da *Note*:

- | | | |
|-----|---|------------------------------|
| 73. | Agente de Pagamento Principal: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| 74. | Lei aplicável: | Lei inglesa |
| 75. | Informação de identificação dos Detentores conforme previsto na Condição 1 relativamente às <i>Notes</i> de lei francesa: | Não aplicável |

DISTRIBUIÇÃO

- | | | |
|-------|--|--|
| 76. | Caso seja sindicado, nomes das Entidades Gestoras: | Não aplicável |
| 77. | Comissões e concessões totais: | Não aplicável |
| 78. | Restrições de Venda nos E.U.A.: | Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D |
| 79. | Considerações adicionais sobre o imposto federal sobre o rendimento dos E.U.A.: | As <i>Notes</i> não são Valores Mobiliários Específicos (<i>Specified Securities</i>) para os efeitos da Secção 871(m) do <i>U.S. Internal Revenue Code</i> de 1986. |
| 80. | Oferta Não Isenta de publicação de prospeto: | Aplicável |
| (i) | Jurisdições de Oferta Não Isentas: | Portugal |
| (ii) | Período da Oferta: | O período iniciado e incluindo 1 de março de 2019 e terminado e incluindo 26 de março de 2019 (“ Data de Termo da Oferta ”) |
| (iii) | Os intermediários financeiros concederam consentimento expreso quanto à utilização do Prospeto Base nos termos das Condições que constam do mesmo: | Não aplicável |
| (iv) | Consentimento Geral: | Aplicável |
| (v) | Condições de Outro Oferente Autorizado: | Não aplicável |
| (vi) | Proibição de Venda a Investidores de retalho do EEA: | |
| (a) | Restrição de Venda: | Não aplicável |
| (b) | <i>Legend</i> : | Não aplicável |

DISPOSIÇÕES RELATIVAS A COLATERAL E GARANTIA

- | | | |
|-----|--|---------------|
| 81. | Valores Mobiliários Garantidos para além dos Valores Mobiliários em Valor Nominal Reagrupados (<i>Nominal Value</i>) | Não aplicável |
|-----|--|---------------|

Repack Securities):

- 82.** Valores Mobiliários em Valor Nominal Não aplicável
Reagrupados (*Nominal Value Repack Securities*):

RESPONSABILIDADE

O Emitente assume a responsabilidade emergente da informação que consta nas presentes Condições Finais.

Assinado em representação do Emitente:

Por:.....

Devidamente autorizado

PARTE B – OUTRAS INFORMAÇÕES

1. Cotação e Admissão à negociação

Cotação e admissão à negociação: Não foi solicitada qualquer admissão das *notes* à negociação.

2. Ratings

As *Notes* não foram classificadas (*rated*).

3. Interesses das Pessoas Singulares e Coletivas Envolvidas na Emissão/Oferita

Salvo o disposto no parágrafo sobre “*Potenciais Conflitos de Interesse*”, no contexto dos “*Fatores de Risco*” do Prospeto Base, tanto quanto é do conhecimento do Emitente, nenhuma das pessoas envolvidas na oferta relativa às *Notes* tem um interesse material na oferta.

4. Razões da Oferta, Receita Líquida Estimada e Encargos Totais

(i) Razões da oferta: Ver o conteúdo da secção ‘*Utilização das Receitas*’ no Prospeto Base

(ii) Receita líquida estimada: 100% do Montante Nominal Agregado

5. Desempenho das Taxas de Câmbio/Índice/Ações/Matérias Primas (Commodity)/Inflação/Taxa de Câmbio/Fundo/Entidade de Referência/Entidades/Juros ETI/Formulas e Outra Informação relativa ao Subjacente

Índice	Sítio da internet	Página Screen
Índice EURO STOXX 50®	www.stoxx.com	Código de Índice <i>Bloomberg</i> : SX5E Index

DESRESPONSABILIZAÇÃO (*DISCLAIMER*) DO ÍNDICE

Índice EURO STOXX 50®

A STOXX Limited, o Grupo Deutsche Börse e os seus licenciados, parceiros de investigação ou fornecedores de dados não têm qualquer relação com o BNP PARIBAS, para além do licenciamento do Índice EURO STOXX 50® e das marcas relacionadas utilizadas em conexão com os Valores Mobiliários.

A STOXX, o Grupo Deutsche Börse Group e os seus licenciados, parceiros de investigação e fornecedores de dados:

- Não patrocinam, endossam, vendem ou promovem as *Notes*.
- Não recomendam que qualquer pessoa invista nos Valores Mobiliários ou em quaisquer outros valores mobiliários.
- Não têm qualquer responsabilidade ou obrigação por, nem tomam qualquer decisão, quanto à fixação de prazos, montante ou preço das *Notes*.
- Não têm qualquer responsabilidade ou obrigação pela administração, gestão ou comercialização das *Notes*.
- Não consideram as necessidades dos Valores Mobiliários ou dos titulares das *Notes* na

determinação, composição ou no cálculo do Índice EURO STOXX 50® nem assumem qualquer obrigação nesse sentido.

A STOXX, o Grupo Deutsche Börse Group e os seus licenciados, parceiros de investigação e fornecedores de dados não oferecem qualquer garantia e excluem qualquer responsabilidade (incluindo por negligência ou outra) relacionada com as *Notes* ou com o desempenho das mesmas.

A STOXX não assume qualquer relação contratual com os compradores das *Notes* ou com quaisquer terceiros.

Em especial, a STOXX, o Deutsche Börse Group e os seus licenciados, parceiros de investigação e fornecedores de dados não oferecem qualquer garantia, explícita ou implícita, e excluem qualquer responsabilidade relacionada com:

- Os resultados a serem obtidos pelas *Notes*, pelo titular das *Notes* ou por qualquer outra pessoa em conexão com a utilização do Índice EURO STOXX 50® e dos dados que constam do Índice EURO STOXX 50®;
- A exatidão, atualidade e completude do Índice EURO STOXX 50® e dos seus dados;
- A comercialização e adequação a um determinado propósito ou utilização do índice EURO STOXX 50® e dos seus dados;
- O desempenho das *Notes*, em geral.

A STOXX, o Grupo Deutsche Börse Group e os seus licenciados, parceiros de investigação e fornecedores de dados não oferecem qualquer garantia, e excluem qualquer responsabilidade relacionada com erros, omissões ou interrupções verificados no Índice EURO STOXX 50® ou nos seus dados;

A STOXX, o Grupo Deutsche Börse Group e os seus licenciados, parceiros de investigação e fornecedores de dados não serão, sob nenhuma circunstância, responsabilizados (incluindo por negligência ou outra) por qualquer perda de lucros ou quaisquer danos indiretos, especiais, consequenciais ou punitivos, resultantes de tais erros, omissões ou interrupções verificados no Índice EURO STOXX 50® ou nos seus dados ou, em geral, relacionados com as *Notes*, mesmo em circunstâncias em que a STOXX, o Grupo Deutsche Börse Group e os seus licenciados, parceiros de investigação e fornecedores de dados estejam cientes da possibilidade de ocorrência de tais perdas e danos.

Desresponsabilização (*Disclaimer*) geral

Nem o Emitente nem o garante terão qualquer responsabilidade por qualquer ato ou omissão do Patrocinador do Índice em conexão com o cálculo, ajustamento ou manutenção do Índice. Com exceção do que for divulgado antes da Data da Emissão, o Emitente, o Garante ou as suas subsidiárias não têm qualquer relação de associação ou de controlo sobre a computação, composição ou disseminação de um Índice. Embora o Agente de Cálculo tenha acesso a informações sobre um Índice a partir de fontes públicas de informação que o mesmo considera fiáveis, o Agente de Cálculo não irá verificar tal informação de forma independente. Neste sentido, o Emitente, o Garante, as suas subsidiárias e o Agente de Cálculo não fazem qualquer representação nem oferecem qualquer garantia ou estabelecem qualquer obrigação (expressa ou implícita), assim como não assumem qualquer responsabilidade relacionadas com a exatidão, atualidade e completude de qualquer informação relativa ao Índice.

6. Informação Operacional

- (i) ISIN: XS1885408051

- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | Código Comum (<i>Common Code</i>): | 188540805 |
| (ii) | Qualquer/quaisquer sistema(s) de compensação além da Euroclear e da Clearstream, Luxembourg e da Euroclear France aprovado(s) pelo Emitente e pelo Agente de Pagamento Principal e o(s) respetivo(s) número(s) de identificação: | Não aplicável |
| (iii) | Entrega: | Entrega contra pagamento |
| (iv) | Agente(s) de Pagamento Adicional(ais) (se aplicável): | Não aplicável |
| (v) | Intenção de ser emitida de forma a permitir a elegibilidade no que respeita aos critérios do Eurosystem: | Não. Enquanto a designação especificada é “Não” na data dos presentes Termos e Condições Económicas, caso os critérios e elegibilidade do Eurosystem sejam alterados no futuro, e dessa alteração resulte o preenchimento dos referidos critérios pelas <i>Notes</i> , as <i>Notes</i> deverão então ser depositadas junto de um ICSD na qualidade de depositário comum. Note que isto não significa necessariamente que as <i>Notes</i> venham a ser reconhecidas como garantias elegíveis para operações de política monetária do Eurosystem e operações de crédito intra-diário do Eurosystem, em qualquer altura durante a sua vigência. Tal reconhecimento dependerá da análise do Banco Central Europeu, na medida em que o mesmo considere que os critérios de elegibilidade do Eurosystem foram cumpridos. |

7. Ofertas Públicas

- | | |
|---|---|
| Preço da Oferta: | O preço da oferta das <i>Notes</i> é de 100,00 por cento. |
| Condições a que a oferta se encontra sujeita: | As Ofertas sobre <i>Notes</i> estão sujeitas às condições adicionais estabelecidas nas condições de negócio padrão dos Oferentes Autorizados comunicadas aos investidores pelos Oferentes Autorizados relevantes. |

O Emitente reserva-se o Direito a modificar o montante nominal total das *Notes* que os investidores podem subscrever, reduzir a oferta de Valores Mobiliários ou retirar a oferta de Valores Mobiliários e/ou, se os Valores Mobiliários não tiverem sido ainda emitidos, cancelar a emissão dos Valores Mobiliários por qualquer motivo e em qualquer tempo na data ou antes da Data de Termo da Oferta (conforme definido supra) e aconselhar o Distribuidor nesse sentido. A fim de evitar qualquer dúvida, se qualquer pedido tiver sido feito por um potencial investidor e o Emitente exercer tal direito de retirar a oferta, tal potencial investidor não poderá subscrever ou por qualquer forma

adquirir os Valores Mobiliários.

Descrição do pedido de subscrição:

O pedido de subscrição de *Notes* poderá ser feito em Portugal, nos escritórios do Oferente Autorizado relevante. A distribuição das *Notes* será realizada nos termos dos processos usuais do Oferente Autorizado relevante que são comunicados aos investidores pelo Oferente Autorizado relevante.

Os potenciais investidores não são obrigados a celebrar quaisquer contratos diretamente com o Emitente relativamente à subscrição das *Notes*.

Detalhes do montante mínimo e/ou máximo do pedido:

O montante mínimo do pedido é a Denominação Específica.

Descrição da possibilidade de reduzir subscrições e da forma de reembolsar o montante excessivo pago pelos requerentes:

Não aplicável

Detalhes do método e dos limites temporais de pagamento e de entrega das *Notes*:

As *Notes* serão emitidas na Data de Emissão contra pagamento ao Emitente do valor líquido de subscrição. Os investidores serão notificados pelo Oferente Autorizado relativamente à alocação das *Notes* e aos mecanismos de liquidação a esse respeito.

Forma e data de publicação dos resultados das ofertas:

Publicação no website que se segue: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1885408051> em ou em data próxima de 26 de março de 2019

Procedimento para o exercício e qualquer direito de preferência, negociação de direitos de subscrição e tratamento dos direitos de subscrição não exercidos:

Não aplicável

Processo de notificação aos requerentes do montante alocado e indicação sobre se o processo de negociação poderá ser iniciado antes da notificação:

Nenhum processo de negociação sobre as *Notes* em mercado regulamentado, para os efeitos do disposto na Diretiva 2004/39/EC relativa aos Mercados de Instrumentos Financeiros, poderá ocorrer antes da Data da Emissão.

8. Colocação e Tomada Firme

Nome e morada do(s) coordenador(es) da oferta global e das partes individuais da oferta:

Não aplicável

Nome e morada dos agentes de pagamento e agentes depositários em cada país (para além do Agente de Pagamento Principal):

Não aplicável

Entidades que acordam em subscrever a emissão com base numa tomada firme e

Nenhum compromisso de tomada firme é feito pelos Oferentes Autorizados.

entidades que acordam em colocar a emissão sem tomada firme ou com base em acordos de “melhores esforços”:

Quando o acordo de tomada firme foi ou será celebrado: Não aplicável

9. Regulação da União Europeia sobre índices de referência

Os montantes pagos ao abrigo das *Notes* são calculados com referência ao Índice EURO STOXX 50® que é fornecido pela STOXX Limited.

À data das presentes Condições Finais, a STOXX Limited não está incluída no registo dos administradores e índices de referência estabelecidos e mantidos pela Autoridade Europeia dos Valores Mobiliários e dos Mercados (*European Securities and Markets Authority*) (“**ESMA**”) nos termos do artigo 36 da Regulação da União Europeia sobre índices de referência (Regulamento (UE) 2016/1011) (o (“**RIR**”).

SUMÁRIO ESPECÍFICO DE EMISSÃO DO PROGRAMA EM RELAÇÃO A ESTE PROSPETO BASE

Os Sumários são constituídos por requisitos de divulgação conhecidos como “Elementos”. Estes Elementos estão numerados nas Secções A - E (A.1 - E.7). Este sumário contém todos os Elementos que necessitam de ser incluídos num sumário para este tipo de Valores Mobiliários, Emitente e Garante. Pelo facto de não ser necessário abordar certos Elementos, poderão existir lacunas quanto à numeração em sequência dos Elementos. Ainda que um Elemento tenha de ser incluído no sumário por causa do tipo de Valor Mobiliário, Emitente e Garante(s), é possível que nenhuma informação relevante relativa a esse Elemento possa ser disponibilizada. Neste caso, uma breve descrição a explicar a não aplicação do Elemento deverá ser incluída no sumário uma descrição curta sobre o motivo pelo qual o Elemento não foi incluído no sumário.

Secção A - Introdução e avisos

Elemento	Título	
A.1	Aviso de que o sumário deverá ser lido como uma introdução e disposições sobre reclamações	<ul style="list-style-type: none">• Este sumário deverá ser lido como uma introdução ao Prospeto Base e às Condições Finais aplicáveis. Neste sumário, salvo disposição em contrário e exceto como utilizado no primeiro parágrafo do Elemento D.3, “Prospeto Base” significa o Prospeto Base do BNPP B.V. e do BP2F de 5 de junho de 2018 com os aditamentos que lhe forem introduzidos periodicamente ao abrigo do Programa de <i>Note, Warrant</i> e <i>Certificados</i> do BNPP B.V., BNPP e do BP2F. No primeiro parágrafo do Elemento D.3, “Prospeto Base” significa o Prospeto Base do BNPP B.V. e do BP2F de 5 de junho de 2018 ao abrigo do Programa <i>Note, Warrant</i> e <i>Certificados</i> do BNPP B.V., do BNPP e do BP2F.• Qualquer decisão no sentido de investir em qualquer Valor Mobiliário deverá ser baseada numa ponderação do Prospeto Base como um todo, incluindo quaisquer documentos incorporados por remissão e as Condições Finais aplicáveis.• Quando uma ação relativa à informação que consta do Prospeto Base e das Condições Finais aplicáveis é proposta perante um tribunal num Estado Membro da Zona Económica Europeia, o demandante poderá, ao abrigo da legislação nacional do Estado Membro onde a ação é proposta, vir a ter de suportar os custos de tradução do Prospeto Base e das Condições Finais aplicáveis antes que os procedimentos legais se iniciem.• O Emitente e o Garante não incorrerão em responsabilidade civil em qualquer Estado Membro somente com base neste sumário, incluindo

Elemento	Título	
		<p>qualquer tradução realizada, salvo se for enganoso, inexato ou inconsistente quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto Base e as Condições Finais aplicáveis ou, no seguimento da transposição das disposições relevantes da Diretiva 2010/73/EU para o Estado Membro relevante, o sumário não disponibiliza, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto Base e as Condições Finais aplicáveis, informação chave (conforme definida no Artigo 2.1(s) da Diretiva do Prospeto) de forma a ajudar investidores aquando da ponderação de investimento nos Valores Mobiliários.</p>
A.2	<p>Consentimento quanto à utilização do Prospeto Base, período de validade e outras condições anexadas</p>	<p><i>Consentimento:</i> Sujeito às condições definidas abaixo, o Emitente consente na utilização do Prospeto Base em relação a uma Oferta de Valores Mobiliários Não-isenta pelas Entidades Gestoras e cada intermediário financeiro cujo nome é publicado no website do BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) e identificado como um Emitente Autorizado relativamente à Oferta Não Isenta e qualquer intermediário financeiro que seja autorizado a realizar tais ofertas ao abrigo da legislação aplicável que implementa a Diretiva dos Mercados dos Instrumentos Financeiros (Diretiva 2004/39/EC) e publica no seu website a seguinte declaração com a informação em parêntesis retos a ser completada com a informação relevante):</p> <p><i>"Nós, [inserir nome legal do intermediário financeiro], referimo-nos à oferta de até EUR 50.000.000 Autocall Standard Securities Notes relativas ao Índice EURO STOXX 50® com vencimento a 28 de março de 2024 (os "Valores Mobiliários") e descritas nas Condições Finais datadas de 1 de março de 2019 (as "Condições Finais") publicadas pelo BNP Paribas Issuance B.V. (o "Emitente"). Tendo em consideração o facto de o Emitente consentir à nossa utilização do Prospeto Base (tal como definido nas Condições Finais) em relação à oferta de Valores Mobiliários em Portugal durante o Período de Oferta e sujeito às outras condições de tal consentimento, cada uma especificada no Prospeto Base, nós por este meio aceitamos a oferta do Emitente de acordo com as Condições do Oferente Autorizado (conforme especificado no Prospeto Base) e confirmamos que estamos, portanto, a utilizar o Prospeto Base em conformidade."</i></p> <p><i>Período da Oferta:</i> O consentimento do Emitente supra referido é dado quanto à Oferta Não Isenta de Valores Mobiliários durante o período de 1 de março de 2019 (inclusive) a 26 de março de 2019 (inclusive) (o "Período da Oferta").</p> <p><i>Condições para o consentimento:</i> As condições para o consentimento do Emitente são que esse consentimento (a) só é válido durante o Período da Oferta; e (b) só abrange a utilização do Prospeto Base para a realização de Ofertas Não Isentas da Tranche de Valores Mobiliários relevante em Portugal.</p> <p>UM INVESTIDOR QUE PRETENDA ADQUIRIR OU QUE ESTEJA A ADQUIRIR QUAISQUER VALORES MOBILIÁRIOS NUMA OFERTA NÃO ISENTA DE UM OFERENTE AUTORIZADO FÁ-LO-Á, E AS OFERTAS E VENDAS DE TAIS VALORES MOBILIÁRIOS A UM INVESTIDOR POR PARTE DO OFERENTE AUTORIZADO SERÃO REALIZADAS, DE ACORDO COM AS CONDIÇÕES DA OFERTA EM VIGOR ENTRE O OFERENTE AUTORIZADO E O INVESTIDOR,</p>

Elemento	Título	
		INCLUINDO ACORDOS EM RELAÇÃO AO PREÇO, ALOCAÇÕES, DESPESAS E LIQUIDAÇÃO. A INFORMAÇÃO RELEVANTE SERÁ DISPONIBILIZADA PELO OFERENTE AUTORIZADO NO MOMENTO DE TAL OFERTA.

Secção B - Emitente e Garante

Elemento	Título		
B.1	Denominação legal e comercial do Emitente	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." ou o "Emitente").	
B.2	Domicílio/ forma legal/ legislação/ país de criação	O Emitente foi constituído nos Países Baixos como uma sociedade anónima ao abrigo da lei dos Países Baixos e a sua sede social é em Herengracht 595, 1017 CE Amsterdão, Países Baixos.	
B.4b	Informação Genérica	BNPP B.V. está dependente do BNPP. O BNPP B.V. é uma subsidiária integralmente detida pelo BNPP envolvida especificamente na emissão de valores mobiliários tais como <i>notes</i> ou outras obrigações que sejam criadas, desenvolvidas e vendidas a investidores por outras sociedades do grupo BNPP (incluindo o BNPP). Os valores mobiliários são cobertos através da aquisição de instrumentos de cobertura (<i>hedging instruments</i>) e/ou garantias do BNP Paribas e de entidades do BNP Paribas tal como descrito no Elemento D.2 abaixo. Consequentemente, as Informações Gerais descritas e relativas ao BNPP também serão aplicáveis ao BNPP B.V.	
B.5	Descrição do Grupo	BNPP B.V. é uma subsidiária integralmente detida pelo BNP Paribas. O BNP Paribas é a sociedade holding de um grupo de sociedades e gere as operações financeiras para essas sociedades subsidiárias (conjuntamente, o "Grupo BNPP").	
B.9	Previsão e estimativa quanto aos lucros	Tendo em conta as demonstrações financeiras consolidadas não auditadas, o Grupo do BNP Paribas gerou 7.526 milhões de euros em receita líquida distribuível aos detentores de capital para o ano findo em 31 de dezembro de 2018.	
B.10	Reservas do relatório de auditoria	Não aplicável, não há reserva em nenhum relatório de auditoria quanto à informação financeira e histórica incluída no Prospeto Base.	
B.12	Informação financeira e histórica fundamental selecionada:		
	Dados Financeiros Anuais Comparativos - Em EUR		
		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)
	Receitas	431.472	399.805
	Lucro líquido, quota parte do Grupo	26.940	23.307

Elemento	Título		
	Balanço total	50.839.146.900	48.320.273.908
	Capital próprio dos acionistas (quota parte do Grupo)	515.239	488.299
	Dados Financeiros Intercalares Comparativos para o período de 6 meses findo a 30 de junho de 2018 – Em EUR		
		30/06/2018 (não auditado)	30/06/2017 (não auditado)
	Receitas	193.729	180.264
	Lucro líquido, quota parte do Grupo	12.238	11.053
		30/06/2018 (não auditado)	31/12/2017 (auditado)
	Balanço total	57.943.563.453	50.839.146.900
	Capital próprio dos acionistas (quota parte do Grupo)	527.477	515.239
	<p><i>Declarações de inexistência de modificação adversa significativa ou material</i></p> <p>Não existiu nenhuma alteração significativa na posição financeira ou comercial do Grupo BNPP desde 30 de junho de 2018 (sendo este o fim do último período financeiro em relação ao qual as demonstrações financeiras auditadas foram publicadas). Não houve qualquer alteração material adversa nas perspetivas do BNPP ou do Grupo BNPP desde 31 de dezembro de 2017 (sendo este o fim do último período financeiro em relação ao qual as demonstrações financeiras auditadas foram publicadas).</p> <p>Não houve qualquer alteração significativa na posição financeira ou comercial do BNPP B.V. desde 30 de junho de 2018 e não houve qualquer alteração material adversa nas perspetivas do BNPP B.V. desde 31 de dezembro de 2017.</p>		
B.13	Eventos com impacto na solvência do Emitente	Não aplicável, de acordo com o conhecimento do Emitente, não houve qualquer evento recente materialmente relevante para a avaliação da solvência do Emitente desde 30 de junho de 2018.	
B.14	Dependência do Emitente noutras entidades do Grupo	<p>O Emitente está dependente do BNPP e outros membros do Grupo BNPP. Consulte também o Elemento B.5 acima referido.</p> <p>O BNPP B.V. está dependente do BNPP. O BNPP B.V. é uma subsidiária integralmente detida pelo BNPP envolvida especificamente na emissão de valores mobiliários tais como <i>notes</i> ou outras obrigações ou certificados que sejam criados, desenvolvidos e vendidos a investidores por outras sociedades do grupo BNPP (incluindo o BNPP). Os valores mobiliários são cobertos através da aquisição de</p>	

Elemento	Título	
		instrumentos de cobertura (<i>hedging instruments</i>) e/ou garantias do BNP Paribas e das entidades do BNP Paribas tal como descrito no Elemento D.2 abaixo.
B.15	Atividades Principais	A principal atividade do Emitente é a emissão e/ou aquisição de instrumentos financeiros de qualquer natureza, e a celebração de contratos relacionados em nome de várias entidades pertencentes ao Grupo BNPP.
B.16	Acionistas em posição de controlo	O BNP Paribas detém 100 por cento do capital social do Emitente.
B.17	Classificações de crédito solicitadas	A classificação do crédito a longo prazo do BNPP B.V. é de A com uma perspetiva positiva (S&P Global Ratings Europe Limited) e a classificação do crédito a curto prazo do BNPP B.V. é de A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Os Valores Mobiliários não foram classificados (<i>rated</i>). A classificação de um valor mobiliário não é uma recomendação para compra, venda ou detenção de valores mobiliários e poderá ser sujeita a suspensão, redução e remoção a qualquer altura pela agência de notação de crédito.
B.18	Descrição da Garantia	Valores Mobiliários não garantidos emitidos pelo BNPP B.V. serão incondicional e irrevogavelmente garantidos pelo BNPP ("BNPP" ou o "Garante") nos termos de uma escritura de garantia ao abrigo de lei inglesa para cobrir os Valores Mobiliários não garantidos assinado pelo BNPP a 5 de junho de 2018 ("Garantia"). Caso ocorra um evento de <i>bail-in</i> do BNPP mas não do BNPP B.V., as obrigações e/ou os montantes devidos pelo BNPP ao abrigo da Garantia deverão ser reduzidos para refletir tal redução ou alteração e aplicadas ao passivo do BNPP no seguimento da aplicação de uma medida de <i>bail-in</i> do BNPP por qualquer autoridade relevante (incluindo uma situação em que a Garantia em si mesma não é objeto de tal <i>bail-in</i>).
B.19	Informação relativa ao Garante	
B.19/ B.1	Nome jurídico e comercial do Garante	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicílio/ forma legal/ legislação/ país de criação	O Garante foi constituído em França como uma <i>société anonyme</i> ao abrigo de lei francesa e licenciado/registado como um banco com sede social em 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, França.
B.19/ B.4b	Informação Genérica	Ambiente Macroeconómico. Condições macroeconómicas e de mercado afetam os resultados do BNPP. A natureza do negócio do BNPP torna-o particularmente sensível a condições macroeconómicas e de mercado na Europa, que, por vezes, têm sido desafiantes e voláteis em anos recentes.

Elemento	Título	
		<p>Em 2017, o crescimento global aumentou para cerca de 3,5%, refletindo uma melhoria em todas as regiões geográficas. Nos países de grande desenvolvimento, este aumento na atividade está a levar à adoção de uma política monetária mais severa e restrita. Contudo, com os níveis de inflação ainda bastante moderados, os bancos centrais são capazes de gerir esta transição de forma muito gradual, sem comprometer a conjuntura económica. O FMI espera um crescimento global que se irá fortalecer em 2018 e reviu as suas previsões de +3,6% para +3,7%: a esperada ligeira desaceleração nas economias desenvolvidas deverá ser mais do que compensada pelas previsões de melhoria nas economias emergentes (influenciadas pela recuperação na América Latina e no Médio Oriente, e apesar do ritmo estrutural mais lento de crescimento económico na China).</p> <p>Neste contexto, as duas seguintes categorias de risco podem ser identificadas:</p> <p><i>Risco de instabilidade financeira devido à adoção de políticas monetárias</i></p> <p>Por um lado, a continuada contenção na política monetária dos Estados Unidos (que começou em 2015) e a política monetária menos acomodada na zona euro (uma redução planeada na compra de ativos iniciada em janeiro de 2018) envolve riscos de turbulência financeira. O risco de um aumento inadequadamente controlado nas taxas de juro a longo prazo poderá em particular ser enfatizado, no cenário de um aumento inesperado da inflação ou uma contenção inesperada nas políticas monetárias. Se este risco se materializar, poderá ter consequências negativas nos mercados de ativos, em particular naqueles nos quais os prémios de risco são extremamente baixos quando comparados com a respetiva média histórica, no seguimento de uma década de políticas monetárias acomodatórias (crédito a sociedades sem classificação de investimento ou países, certos setores nos mercados de ações, mercado imobiliário, etc.).</p> <p>Por outro lado, e apesar da recuperação desde meados de 2016, as taxas de juro permanecem baixas, o que poderá encorajar uma excessiva tomada de risco entre alguns intervenientes no mercado financeiro: aumentando as datas de vencimento de financiamentos e ativos detidos, política de crédito menos rigorosa, e um aumento em financiamentos alavancados. Alguns destes participantes (companhias de seguros, fundos de pensões, gestores de ativos, etc.) têm uma dimensão cada vez mais sistémica e no caso de turbulência do mercado (ligada, por exemplo, a um crescimento acentuado nas taxas de juro e/ou uma acentuada correção de preços) poderão vir a ter de liquidar largas posições num mercado com uma liquidez relativamente fraca.</p> <p><i>Riscos sistémicos relacionados com aumento de dívida</i></p>

Elemento	Título	
		<p>No cenário macroeconómico, o impacto de um aumento de taxa poderá ser relevante para países com um rácio alto de dívida (pública e/ou privada) para PIB. Este é, em especial, o caso dos Estados Unidos e de alguns países Europeus (em particular, a Grécia, a Itália e Portugal), que estão a registar rácios de dívida pública-para-PIB frequentemente acima dos 100%, mas também para países emergentes.</p> <p>Entre 2008 e 2017, 2017 registou um aumento acentuado na respetiva dívida, incluindo dívida de divisa estrangeira devida a credores estrangeiros. O setor privado foi a principal causa do aumento desta dívida, mas também o setor público o foi, embora em menor grau, em especial em África. Estes países são particularmente vulneráveis à perspetiva de uma contenção nas políticas monetárias das economias desenvolvidas. Fluxos de capital poderão ter impacto nas taxas de câmbio, aumentar os custos de manutenção dessa dívida, aumentar inflação e levar os bancos centrais dos países emergentes a restringir as respetivas condições de crédito. Isto causaria uma redução no crescimento económico previsto, eventuais reduções de notações (<i>downgrades</i>) de classificações soberanas e um aumento dos riscos para os bancos. Enquanto que a exposição do Grupo BNP Paribas a países emergentes é limitada, a vulnerabilidade destas economias poderá criar interferências no sistema financeiro global, que por sua vez poderão afetar o Grupo e potencialmente alterar os seus resultados.</p> <p>Deverá ser tido em conta que riscos relacionados com dívida poderão materializar-se não só em caso de aumento acentuado das taxas de juro como também com qualquer choque de crescimento negativo.</p> <p><i>Leis e regulamentos aplicáveis a instituições financeiras.</i></p> <p>Alterações recentes e futuras às leis e regulamentos aplicáveis a instituições financeiras poderão ter um impacto significativo no BNPP. Medidas que foram adotadas ou que estejam (ou cujas medidas de aplicação estejam) ainda a ser redigidas, que terão ou seja provável virem a ter um impacto no BNPP incluem:</p> <ul style="list-style-type: none"> - as reformas estruturais que incluem a lei bancária Francesa de 26 de julho de 2013, que exige que os bancos criem subsidiárias para ou segreguem operações proprietárias "especulativas" das respetivas atividades tradicionais de banca de retalho (<i>retail banking</i>), a "regra de Volcker" nos Estados Unidos que restringe transações proprietárias, o patrocínio e o investimento em fundos de capital de risco e fundos especulativos por bancos norte-americanos e estrangeiros, e potenciais alterações esperadas na Europa; - regulamentos que regulem o capital: a 4ª Diretiva de Requisitos de Capital ("CRD 4")/o Regulamento de Requisitos de Capital ("CRR"), o padrão internacional para capacidade de absorção de perda total ("TLAC") e a designação como

Elemento	Título	
		<p>instituição financeira do BNPP, que é de importância sistêmica para o Conselho de Estabilidade Financeira (<i>Financial Stability Board</i>);</p> <ul style="list-style-type: none"> - o Mecanismo Único Europeu de Supervisão e a portaria de 6 de novembro de 2014; - a Diretiva de 16 de abril de 2014 relacionada com os sistemas de garantia de depósitos e os seus decretos de delegação e implementação, a Diretiva de 15 de maio de 2014 que estabelece uma estrutura de Recuperação Bancária e regime de Resolução; - o Mecanismo Único de Resolução que estabelece o Conselho Único de Resolução e o Fundo Único de Resolução; - a Regulamentação Final (<i>Final Rule</i>) pela Reserva Federal dos EUA (o <i>US Federal Reserve</i>) que impôs normas prudenciais mais rígidas para as transações norte-americanas efetuadas por bancos estrangeiros de grande dimensão, nomeadamente a obrigação de criar uma sociedade gestora de participações sociais intermediária e autónoma nos Estados Unidos (capitalizada e sujeita a regulamentação) para abrigar as suas subsidiárias norte-americanas; - as novas regras para a regulação de atividades que envolvam derivados financeiros de mercado de balcão (<i>over-the-counter</i>) ao abrigo do Título VII do <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>, nomeadamente requisitos de margem para produtos derivados por aprovar e os derivados de valores mobiliários negociados por operadores de swap (<i>swap dealers</i>), principais participantes de swap, operadores de swap com base nos valores mobiliários e principais participantes de swap com base nos valores mobiliários, assim como as regras da <i>US Securities and Exchange Commission</i> (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários Americana) que exigem o registo dos bancos e dos principais participantes de swap ativos nos mercados de derivados e transparência e reporte de operações relativas a derivados; - a nova Diretiva dos Mercados de Instrumentos Financeiros ("DMIF") e o Regulamento dos Mercados de Instrumentos Financeiros ("RMIF"), e regulamentos europeus que regulam a compensação de determinados produtos derivados de mercado de balcão (<i>over-the-counter</i>) por contrapartes centralizadas e a divulgação de operações de financiamento de valores mobiliários para entidades centralizadas. - o Regulamento Geral de Proteção de Dados ("RGPD") que entrou em vigor a 25 de maio de 2018, impulsionando o ambiente de confidencialidade de dados Europeus e melhorando a proteção de dados pessoais dentro da União Europeia. Os negócios correm o risco de incorrer em graves penalidades caso

Elemento	Título	
		<p>não cumpram com o RGPD. Este Regulamento é aplicável a todos os bancos que prestem serviços a cidadãos Europeus; e</p> <ul style="list-style-type: none"> - a conclusão de Basileia 3 publicada pelo Comité de Basileia em dezembro de 2017, introduzindo uma revisão da avaliação do risco de crédito, do risco operacional e do risco de ajustamento da avaliação de crédito ("CVA") para o cálculo de ativos ponderados pelo risco. Espera-se que estas medidas entrem em vigor em janeiro de 2022 e serão sujeitas a um mínimo de capital (baseado em abordagens padrão), que serão gradualmente aplicadas a partir de 2022 para atingirem o seu nível final em 2027. <p>Além disso, no atual contexto regulatório mais rigoroso, o risco de não conformidade com leis e regulamentos existentes, nomeadamente os relativos à proteção dos interesses dos clientes, é um risco significativo para a indústria bancária, potencialmente resultando em perdas significativas e multas. Para além do seu sistema de conformidade, que cobre especificamente este tipo de risco, o Grupo BNP Paribas coloca os interesses dos seus clientes, e mais amplamente os interesses das suas partes interessadas (<i>stakeholders</i>) no âmago dos seus valores. O novo código de conduta adotado pelo Grupo BNP Paribas em 2016 estabelece regras e valores de conduta detalhados nesta área.</p> <p><i>Segurança informática e o risco tecnológico</i></p> <p>A capacidade do BNPP para fazer negócios está intrinsecamente ligada à fluidez das transações eletrónicas, assim como à proteção e segurança da informação e dos ativos tecnológicos.</p> <p>A mudança tecnológica está a acelerar com a transformação digital e com o resultante aumento no número de circuitos de comunicações, com a proliferação de fontes de dados, crescimento da automatização de processos e maior utilização de transações de banca bancárias eletrónica.</p> <p>A evolução e aceleração da mudança tecnológica está a proporcionar novas opções para os criminosos informáticos alterarem, roubarem e divulgarem dados. O número de ataques está a aumentar, com um maior alcance e sofisticação em todos os setores, incluindo o setor de serviços financeiros.</p> <p>A subcontratação de um número crescente de processos expõe também o Grupo BNP Paribas a riscos estruturais tecnológicos e de segurança informática conduzindo ao aparecimento de vetores potenciais de ataque que os cibercriminosos podem explorar.</p> <p>Consequentemente, o Grupo BNP Paribas criou uma segunda linha de defesa no âmbito da sua função de gerir riscos, com a criação da Equipa de Risco ORC ICT, dedicada à gestão do risco tecnológico e de segurança informática. Assim, padrões</p>

Elemento	Título																																		
		são regularmente adaptados para apoiar a evolução e inovação digitais do BNPP, enquanto são geridas ameaças existentes e emergentes (tais como cibercrime, espionagem, etc.).																																	
B.19/B.5	Descrição do Grupo	O BNPP é um dos líderes europeus na prestação de serviços bancários e financeiros e detém 4 mercados de retalho bancário na Europa, nomeadamente na Bélgica, França, Itália e Luxemburgo. Está presente em 74 países e emprega mais de 198.000 colaboradores, incluindo mais de 150.000 na Europa. O BNPP é a empresa-mãe do Grupo BNP Paribas (conjuntamente, o "Grupo BNPP").																																	
B.19/B.9	Previsão ou estimativa do lucro	Tendo em conta as demonstrações financeiras consolidadas não auditadas, o Grupo do BNP Paribas gerou EUR 7.526 milhões em receita líquida atribuível aos acionistas para o ano findo em 31 de dezembro de 2018.																																	
B.19/ B.10	Reservas do relatório de auditoria	Não é aplicável, porque não existem reservas em nenhum dos relatórios de auditoria no historial de informação financeira incluída no Prospeto Base.																																	
B.19/ B.12	<p>Informação histórica fundamental selecionada:</p> <p>Dados Financeiros Anuais Comparativos - Em milhões de EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2018* (não auditadas)</th> <th>31/12/2017 (auditadas)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Receitas</td> <td>42.516</td> <td>43.161</td> </tr> <tr> <td>Custo do Risco</td> <td>(2.764)</td> <td>(2.907)</td> </tr> <tr> <td>Rendimento líquido, quota parte do Grupo</td> <td>7.526</td> <td>7.759</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2018</td> <td>31/12/2017</td> </tr> <tr> <td>Rácio Common Equity Tier 1 (Basileia 3 totalmente carregado, CRD4)</td> <td>11,8%</td> <td>11,8%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2018* (não auditadas)</td> <td>31/12/2017 (auditadas)</td> </tr> <tr> <td>Balanço Consolidado Total</td> <td>2.040.836</td> <td>1.960.252</td> </tr> <tr> <td>Empréstimos e créditos consolidados a receber dos clientes</td> <td>765.871</td> <td>727.675</td> </tr> <tr> <td>Itens consolidados devidos aos clientes</td> <td>796.548</td> <td>766.890</td> </tr> <tr> <td>Capital próprio dos acionistas (atribuível aos acionistas)</td> <td>101.467</td> <td>101.983</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2018* (não auditadas)	31/12/2017 (auditadas)	Receitas	42.516	43.161	Custo do Risco	(2.764)	(2.907)	Rendimento líquido, quota parte do Grupo	7.526	7.759		31/12/2018	31/12/2017	Rácio Common Equity Tier 1 (Basileia 3 totalmente carregado, CRD4)	11,8%	11,8%		31/12/2018* (não auditadas)	31/12/2017 (auditadas)	Balanço Consolidado Total	2.040.836	1.960.252	Empréstimos e créditos consolidados a receber dos clientes	765.871	727.675	Itens consolidados devidos aos clientes	796.548	766.890	Capital próprio dos acionistas (atribuível aos acionistas)	101.467	101.983
	31/12/2018* (não auditadas)	31/12/2017 (auditadas)																																	
Receitas	42.516	43.161																																	
Custo do Risco	(2.764)	(2.907)																																	
Rendimento líquido, quota parte do Grupo	7.526	7.759																																	
	31/12/2018	31/12/2017																																	
Rácio Common Equity Tier 1 (Basileia 3 totalmente carregado, CRD4)	11,8%	11,8%																																	
	31/12/2018* (não auditadas)	31/12/2017 (auditadas)																																	
Balanço Consolidado Total	2.040.836	1.960.252																																	
Empréstimos e créditos consolidados a receber dos clientes	765.871	727.675																																	
Itens consolidados devidos aos clientes	796.548	766.890																																	
Capital próprio dos acionistas (atribuível aos acionistas)	101.467	101.983																																	

Elemento	Título	
B.19/ B.14	Dependência noutras entidades do grupo	<p>Não obstante o parágrafo seguinte, o BNPP não está dependente de outros membros do Grupo do BNPP.</p> <p>Em abril de 2004, o BNPP começou a fazer <i>outsourcing</i> de Serviços de Gestão de Infraestruturas IT ao BNP Paribas Partners for Innovation (BP²¹), uma <i>joint venture</i> constituída com a IBM France no fim de 2003. BP²¹ presta Serviços de Gestão de Infraestruturas IT ao BNPP e a várias subsidiárias do BNPP em França (incluindo a BNP Paribas Personal Finance, a BP2S, e a BNP Paribas Cardif), Suíça e Itália. Em meados de dezembro de 2011, o BNPP renovou o seu contrato com a IBM France por um período que duraria até ao final de 2017 e entretanto renovou o contrato outra vez, por um período que durará até ao final de 2021. No fim de 2012, as partes celebraram um contrato para gradualmente expandir a prestação destes serviços ao BNP Paribas Fortis a partir de 2013. A subsidiária suíça foi liquidada a 31 de dezembro de 2016.</p> <p>O BP²¹ encontra-se sob o controlo operacional da IBM France. O BNP Paribas tem uma influência forte junto daquela entidade, que é detida 50/50 com a IBM France. O staff do BNP Paribas disponibilizou ao BP²¹ metade do seu staff permanente, os seus edifícios e centros de processamento são propriedade do Grupo, e a chefia atual proporciona ao BNP Paribas o direito contratual de supervisionar a entidade e reincorporá-la no Grupo, se necessário.</p> <p>A IBM Luxembourg é responsável pelos serviços de infraestrutura e proteção de dados para algumas entidades do BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>As operações de processamento de dados do BancWest são <i>outsourced</i> para a Fidelity Information Services.</p> <p>O processamento de dados da Cofinoga France é <i>outsourced</i> para a SDDC, uma subsidiária da IBM (e por esta integralmente detida).</p> <p>Ver também o Elemento B.5 <i>supra</i>.</p>
B.19/ B.15	Atividades principais	<p>O BNP Paribas ocupa posições-chave nos seus dois principais negócios:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banca de Retalho e Serviços, que incluem: <ul style="list-style-type: none"> • Mercado Doméstico, incluindo: <ul style="list-style-type: none"> • Banca de Retalho Francesa (RFB), • BNL banca comercial (BNL bc), banca de retalho italiana,

Elemento	Título	
		<ul style="list-style-type: none"> • Banca de retalho belga (BRB), • Outras atividades no mercado doméstico, incluindo Banca de Retalho Luxemburguesa (BRL); • Serviços Financeiros Internacionais, incluindo: <ul style="list-style-type: none"> • Europa-Mediterrâneo, • BancWest, • Personal Finance, • Seguros, • Gestão de Fortunas e de Ativos; • Banca Corporativa e Institucional (<i>Corporate and Institutional Banking</i>) (CIB), que inclui: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Mercados Globais, • Serviços de Valores Mobiliários.
B.19/ B.16	Acionistas com uma posição de controlo	<p>Nenhum dos atuais acionistas detém o controlo, direta ou indiretamente, do BNPP. A 31 de dezembro de 2017, os principais acionistas eram a Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), uma <i>public-interest société anonyme</i> (sociedade anónima) atuando em nome do governo Belga e titular de 7,7% do capital social, a BlackRock Inc., titular de 5,1% do capital social, e o Grão-Ducado do Luxemburgo, titular de 1,0% do capital social. De acordo com o conhecimento do BNPP, nenhum acionista para além da SFPI e da BlackRock Inc. detém mais de 5% do seu capital social ou direitos de voto.</p>
B.19/ B.17	Notações de crédito solicitadas	<p>As notações de crédito de longo prazo do BNPP são A com uma previsão positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 com uma previsão estável (Moody's Investors Service Ltd.), A+ com uma previsão estável (Fitch France S.A.S.) e AA (baixo) com uma previsão estável (DBRS Limited) e as notações de crédito de curto prazo do BNPP são A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) e R-1 (média) (DBRS Limited).</p> <p>A notação de risco não é uma recomendação para comprar, vender ou manter valores mobiliários e pode ser suspensa, reduzida ou retirada a qualquer altura pela respetiva agência de notação de risco.</p>

Secção C - Valores Mobiliários

Elemento	Título	
C.1	Tipo e classe de Valores Mobiliários/ISIN	<p>Os Valores Mobiliários são <i>notes</i> (“Notes”) e são emitidos em Séries. O número das Séries dos Valores Mobiliários é o EI9991BAR. O número da Tranche é o 1.</p> <p>O ISIN é o: XS1885408051</p> <p>O Código Comum é o: 188540805</p> <p>As <i>Notes</i> são reguladas por lei Inglesa.</p> <p>Os Valores Mobiliários são de liquidação financeira.</p>
C.2	Divisa	A divisa desta Series de Valores Mobiliários é Euros (EUR).
C.5	Restrições à livre transmissão	Os Valores Mobiliários serão livremente transmissíveis, sujeitos às restrições de venda e de oferta nos Estados Unidos, no Espaço Económico Europeu, Bélgica, França, Itália, Luxemburgo, Polónia, Portugal, Roménia, Espanha, Japão, Reino Unido e Austrália e nos termos da Diretiva do Prospeto e das leis da jurisdição onde os Valores Mobiliários são oferecidos ou vendidos.
C.8	Direitos inerentes aos Valores Mobiliários	<p>Os Valores Mobiliários emitidos ao abrigo do Prospeto Base serão regulados por termos e condições relativos, designadamente, a:</p> <p>Estatuto</p> <p>Os Valores Mobiliários constituem obrigações diretas, incondicionais, não garantidas e não subordinadas do Emitente, e terão sempre a mesma graduação sem qualquer preferência entre elas e em relação a todas as outras obrigações diretas, incondicionais, não garantidas e não subordinadas do Emitente (salvo exceções estatutárias).</p> <p>Tributação</p> <p>Todos os pagamentos que digam respeito às <i>Notes</i> serão feitos sem dedução para ou por conta de retenção na fonte de impostos aplicados por França ou por qualquer subdivisão política ou autoridade francesa que tenha poderes para cobrar impostos (no caso de pagamentos pelo BNPP enquanto Garante) ou pelos Países Baixos ou por qualquer subdivisão política ou autoridade holandesa que tenha poderes para cobrar impostos (no caso de pagamentos efetuados pelo BNPP B.V.), exceto se tal dedução ou retenção for exigida por lei. Caso alguma dessas deduções seja feita, o Emitente ou o Garante, conforme aplicável, salvo certas circunstâncias excecionais, será obrigado a pagar montantes adicionais para cobrir os montantes deduzidos.</p>

Elemento	Título	
		<p>Os pagamentos estarão sujeitos em todos os casos (i) às leis fiscais ou outras leis e regulamentos aplicáveis no lugar do pagamento, sem prejuízo das disposições da Condição 6, (ii) qualquer retenção na fonte ou dedução imposta por um acordo descrito pela Secção 1471(b) do Código Tributário Norte Americano (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (o "Código"), ou imposta por quaisquer regulamentos ou acordos, por quaisquer interpretações oficiais ou (sem prejuízo das disposições da Condição 6) por qualquer lei que implemente uma abordagem intergovernamental destas disposições nos termos da secção 1471 por força da secção 1474 do Código, e (iii) a qualquer retenção na fonte ou dedução imposta nos termos da Secção 871 (m) do Código.</p> <p>Ademais, na determinação da quantia sujeita a retenção ou dedução imposta nos termos da Secção 871(m) do Código determinada em relação a quaisquer quantias a ser pagas sob os Valores Mobiliários, o Emitente deverá ter um direito de retenção em quaisquer pagamentos "equivalentes a dividendo" (tal como definidos nos termos da Secção 871(m) do Código) a uma taxa de 30 por cento.</p> <p>Compromisso de não oneração (<i>Negative pledge</i>)</p> <p>As condições dos Valores Mobiliários não conterão compromissos <i>negative pledge</i>.</p> <p>Situações de Incumprimento</p> <p>Os termos das <i>Notes</i> conterão eventos de incumprimento incluindo falta de pagamento, desempenho negativo ou incumprimento das obrigações do Emitente ou do Garante, relativamente aos Valores Mobiliários; a insolvência ou liquidação do Emitente ou do Garante.</p> <p>Reuniões</p> <p>As condições dos Valores Mobiliários conterão disposições relativas à convocação de reuniões de titulares de Valores Mobiliários para abordar assuntos que afetem os seus interesses em geral. Essas disposições definem maiorias que vinculam todos os titulares, inclusive titulares que não compareceram e votaram na reunião e titulares que votaram contra o que foi deliberado pela maioria.</p> <p>Lei Aplicável</p> <p>O Contrato de Agência das <i>Notes</i> (<i>Agency Agreement</i>) (conforme alterado, suplementado e/ou atualizado), o Acordo (<i>Deed of Covenant</i>) (conforme alterado, suplementado e/ou atualizado), as Garantias de lei inglesa prestadas por conta das <i>Notes</i>, as <i>Notes</i>, os Recibos (<i>Receipts</i>) e os Cupões e quaisquer obrigações não-contratuais que resultem de ou estejam relacionadas com o Contrato de Agência (conforme alterado, suplementado e/ou atualizado), o Acordo (conforme alterado, suplementado e/ou atualizado), as Garantias de lei inglesa, as <i>Notes</i> (exceto conforme supra referido), os Recibos (<i>Receipts</i>) e os Cupões são regidos pela e serão interpretados de acordo com a lei inglesa.</p>

Elemento	Título	
C.9	Juros/Reembolso	<p>Juros</p> <p>Os Valores Mobiliários não vencem nem pagam juros.</p>
		<p>Reembolso</p> <p>Salvo se previamente reembolsado, cada Valor Mobiliário será reembolsado na Data de Vencimento tal como prevista no Elemento C.18.</p> <p>Representante do Titular dos Valores Mobiliários</p> <p>Não foi nomeado nenhum representante dos Titulares dos Valores Mobiliários pelo Emitente.</p>
C.10	Componente derivado no pagamento dos juros	<p>Não aplicável.</p> <p>Por favor ver também o Elementos C.9 <i>supra</i> e o C.15 <i>infra</i>.</p>
C.11	Admissão à negociação	Nenhum pedido de admissão à negociação das <i>notes</i> foi solicitado.
C.15	Como avaliar se o investimento no valor mobiliário derivado é afetado pelo valor dos ativos subjacentes	<p>O valor pagável aquando do reembolso é calculado por referência ao Índice EURO STOXX 50® (a "Subjacente de Referência" ou o "Índice").</p> <p>Ver Elemento C.9 acima e C.18 <i>infra</i>.</p>
C.16	Maturidade dos Valores Mobiliários derivados	A Data de Vencimento dos Valores Mobiliários é dia 28 de março de 2024.
C.17	Procedimento de Liquidação	<p>Esta Série de Valores Mobiliários é de liquidação financeira.</p> <p>O Emitente não tem a opção de variar o mecanismo de liquidação.</p>
C.18	Rendimento dos Valores Mobiliários Derivados	<p>Ver item C.8 <i>supra</i> quanto aos direitos inerentes aos Valores Mobiliários.</p> <p>Reembolso Final</p> <p>A menos que já tenham sido reembolsados ou adquiridos e cancelados, cada Valor Mobiliário será reembolsado pelo Emitente na Data de Vencimento no Montante de Reembolso Final igual ao Pagamento Final:</p>

Elemento	Título	
		<p>Pagamentos Finais</p> <p>Pagamentos Finais de Produtos Estruturados de Valores Mobiliários (PEVM)</p> <p>Valores Mobiliários Auto-resgatáveis (<i>Auto-callable</i>): produtos com termo fixo que incluem uma característica de reembolso antecipado automático. O rendimento está ligado ao desempenho da(s) Referência(s) do Subjacente(s), sendo este cálculo baseado em vários mecanismos (incluindo características <i>knock-in</i>). Não há qualquer proteção do capital</p> <p>Valores Mobiliários Autocall Standard</p> <p>Quantia de Cálculo multiplicada por:</p> <p>I) Se o Valor da Barreira RF for superior a ou igual ao Nível de Condição de Reembolso Final (<i>Final Redemption Condition Level</i>):</p> <p style="padding-left: 40px;">120,0219%; ou</p> <p>II) Se o Valor da Barreira RF for inferior ao Nível de Condição de Reembolso Final (<i>Final Redemption Condition Level</i>) e nenhum Evento de <i>Knock-in</i> ocorreu:</p> <p style="padding-left: 40px;">100%; ou</p> <p>III) Se o Valor da Barreira RF for inferior ao Nível de Condição de Reembolso Final (<i>Final Redemption Condition Level</i>) e um Evento de <i>Knock-in</i> tenha ocorrido;</p> <p style="padding-left: 40px;">Min (100%, Valor de Reembolso Final)</p> <p>Agente de Cálculo significa BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Quantia de cálculo significa EUR 1.000</p> <p>Nível de Fecho (<i>Closing Level</i>) significa, relativamente ao Subjacente de Referência e a um Dia de Negociação Agendado, o nível oficial de fecho de tal Subjacente de Referência em tal dia, que é determinada pelo Agente de Cálculo</p> <p>Nível de Condição de Reembolso Final (<i>Final Redemption Condition Level</i>) significa 95,00 por cento.</p> <p>Valor de Reembolso Final significa Valor do Subjacente de Referência</p> <p>Valor da Barreira RF significa, relativamente à Data de Observação da Barreira RF de PEVM, o Valor do Subjacente de Referência</p> <p>Índice significa o Subjacente de Referência</p> <p>Dia de Determinação do <i>Knock-in</i> (<i>Knock-In Determination Day</i>) significa Data de Observação do Reembolso</p>

Elemento	Título	
		<p>Evento <i>Knock-in</i> é aplicável</p> <p>Evento <i>Knock-in</i> significa, se o Valor de <i>Knock-in</i> for inferior ao Nível de <i>Knock-in</i> no Dia de Determinação do <i>Knock-in</i> (<i>Knock-In Determination Day</i>)</p> <p>Nível de <i>Knock-in</i> significa 60 por cento.</p> <p>Valor de <i>Knock-in</i> significa Valor do Subjacente de Referência</p> <p>Data de Observação do Reembolso significa 14 de março de 2024</p> <p>Dia de Negociação Agendado significa um dia no qual o relevante Patrocinador do Índice terá de publicar o nível do Índice e cada sistema de troca ou cotação no qual a negociação tem um efeito material no mercado global de futuros ou contratos de opções relativos a tal Índice estão agendados para estarem abertos à negociação durante as respetivas sessões regulares de negociação</p> <p>Data de Observação da Barreira RF de PEVM significa a Data de Observação do Reembolso</p> <p>Data de Observação do Reembolso do PEVM significa a Data de Observação do Reembolso</p> <p>Data de Observação PEVM significa (a) Data de Observação do Reembolso do PEVM; (b) Dia de Determinação do <i>Knock-in</i> (<i>Knock-In Determination Day</i>); e (c) a Data de Exercício</p> <p>Data de Exercício significa 28 de março de 2019</p> <p>Subjacente de Referência: ver secção C.15</p> <p>Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente significa, relativamente à Data de Observação PEVM, o Nível de Fecho relativamente a determinado dia</p> <p>Preço de Referência do Exercício do Subjacente significa o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência na Data de Exercício</p> <p>Valor do Subjacente de Referência significa, relativamente ao Subjacente de Referência e à Data de Observação PEVM, (i) Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência relativamente a tal Data de Observação PEVM (ii) dividido pelo Preço de Referência do Exercício do Subjacente relevante</p>
		<p><i>Reembolso Antecipado Automático</i></p> <p>Se em qualquer Data de Observação do Reembolso Antecipado Automático um Evento de Reembolso Antecipado Automático ocorrer, os Valores Mobiliários serão</p>

Elemento	Título	
		<p>reembolsados antecipadamente no Montante de Reembolso Antecipado Automático na Data de Reembolso Antecipado Automático.</p> <p>O Montante de Reembolso Antecipado Automático relativo a cada montante nominal das <i>Notes</i> equivalente à Quantia de Cálculo será equivalente ao Pagamento do Reembolso Antecipado Automático PEVM:</p> <p>Pagamentos do Reembolso Antecipado Automático</p> <p>O Pagamento do Reembolso Antecipado Automático PEMV é: $NA \times (100\% + \text{Taxa de Saída AER})$.</p> <p>Evento de Reembolso Antecipado Automático significa em qualquer Data de Observação do Reembolso Antecipado Automático, o Valor 1 AER PEVM é igual ou maior do que o Nível de Reembolso Antecipado Automático</p> <p>Taxa de Saída AER significa Taxa AER CSN</p> <p>Taxa AER CSN significa uma percentagem calculada como o produto da Taxa AER e da Fração de Contagem de Dias AER aplicável</p> <p>Taxa AER significa 4,00%</p> <p>Fração de Contagem de Dias AER significa Fração de Contagem de Dias</p> <p>Fração de Contagem de Dias significa o número atual de dias no Período de Cálculo dividido por 365</p> <p>Atual/365 (Fixo) é aplicável</p> <p>Período de Cálculo significa cada Período de Cálculo AER</p> <p>Período de Cálculo do Exercício AER é aplicável</p> <p>Período de Cálculo AER significa o período desde (e incluindo) a Data de Exercício a (mas excluindo) a Data de Observação do Reembolso Antecipado Automático relevante</p> <p>Data de Reembolso Antecipado Automático ocorrerá 10 Dias Úteis após a Data de Observação do Reembolso Antecipado Automático relevante</p> <p>Nível do Reembolso Antecipado Automático significa:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 100,00 por cento de 27 de março de 2020 (inclusive) a 26 de março de 2021 (inclusive) - 95,00 por cento de 29 de março de 2021 (inclusive) a 13 de março de 2024 (inclusive) <p>Data(s) de Observação do Reembolso Antecipado Automático: significa quaisquer Dias de Negociação Agendados entre 27 de março de 2020 (inclusive) e 13 de março de 2024 (inclusive)</p> <p>NA significa a Quantia de Cálculo</p>

Elemento	Título	
		<p>Data do Preço de Liquidação significa a Data de Observação relevante</p> <p>Valor 1 AER PEVM: significa Valor do Subjacente de Referência</p> <p>Data de Observação ER PEVM significa a Data do Preço de Liquidação relevante</p> <p>Data de Observação PEVM significa (a) cada Data de Observação ER PEVM e (b) a Data de Exercício</p> <p>Data de Exercício significa 28 de março de 2019</p> <p>Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente significa, relativamente à Data de Observação PEVM, o Nível de Fecho respeitante a tal dia</p> <p>Preço de Referência do Exercício do Subjacente significa o Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência na Data de Exercício</p> <p>Valor do Subjacente de Referência significa, relativamente ao Subjacente de Referência e à Data de Observação PEVM, (i) Valor de Referência do Preço de Fecho do Subjacente para tal Subjacente de Referência no respeitante à Data de Observação PEVM (ii) dividido pelo Preço Referência do Exercício do Subjacente relevante</p>
		<p>As disposições <i>supra</i> estão sujeitas a ajustes tal como determinado nas condições dos Valores Mobiliários para ter em consideração eventos relativos ao Subjacente de Referência ou aos Valores Mobiliários. Isto poderá levar à necessidade de terem de ser feitos ajustes aos Valores Mobiliários ou, em alguns casos, o cancelamento antecipado dos Valores Mobiliários, por um montante de reembolso antecipado (Ver item C.9).</p>
C.19	Preço final de referência do Subjacente	O preço final de referência do Subjacente será determinado de acordo com o mecanismo de avaliação definido no Elemento C.9 e no Elemento C.18 <i>supra</i>
C.20	Subjacente de Referência	O Subjacente de Referência especificada no Elemento C.9 e no Elemento C.18 <i>supra</i> . Informação relativa ao Subjacente de Referência pode ser obtida na Bloomberg Screen Page: Bloomberg Code : SX5E Index

Secção D - Riscos

Elemento	Título	
D.2	Principais riscos relativos aos Emitentes e ao Garante	Os potenciais compradores dos Valores Mobiliários deverão ter experiência no que diz respeito a opções e transações de opções e deverão compreender os riscos das transações que envolvem os Valores Mobiliários. Um investimento nos Valores

Elemento	Título	
		<p>Mobiliários envolve determinados riscos que deverão ser tidos em conta antes da tomada de qualquer decisão de investimento. Alguns riscos poderão afetar a capacidade do Emitente de cumprir as suas obrigações ao abrigo dos Valores Mobiliários ou a capacidade do Garante de cumprir as suas obrigações ao abrigo da Garantia, algumas das quais estão para além do seu controlo. Em particular, o Emitente e o Garante, juntamente com o Grupo BNPP, estão expostos aos riscos associados às suas atividades, tal como descritos <i>infra</i>:</p> <p>Emitente</p> <p>Os principais riscos acima descritos e relativos ao BNPP também representam os principais riscos para o BNPP B.V., quer como entidade individual quer como sociedade pertencente ao Grupo BNPP.</p> <p>Risco de Dependência</p> <p>A BNPP B.V. é uma sociedade operacional. Os ativos da BNPP B.V. são constituídos por obrigações de outras entidades do Grupo BNPP. A capacidade de o BNPP B.V. cumprir as suas próprias obrigações dependerá da capacidade das outras entidades do Grupo BNPP de cumprirem as respetivas obrigações. Relativamente aos valores mobiliários que emite, a capacidade da BNPP B.V. de cumprir as suas obrigações ao abrigo de tais valores mobiliários depende do recebimento de pagamentos ao abrigo de determinados acordos de <i>hedging</i> (<i>hedging arrangements</i>) que celebrou com outras entidades do Grupo BNPP. Consequentemente, os Titulares de valores mobiliários da BNPP B.V. estarão, de acordo com as disposições da Garantia emitida pelo BNPP, expostos à capacidade das entidades do Grupo BNP de cumprirem as respetivas obrigações ao abrigo de tais acordos de <i>hedging</i> (<i>hedging arrangements</i>).</p> <p>Risco de Mercado</p> <p>A BNPP B.V. assume a exposição a riscos de mercado decorrentes de posições em taxas de juro, taxas de câmbio de divisas, <i>commodities</i> e produtos de capital, todos os quais estão expostos a movimentos de mercado gerais e específicos. Todavia, estes riscos são cobertos por contratos de opções e de <i>swap</i> e, consequentemente, são, em princípio, mitigados.</p> <p>Risco de crédito</p> <p>A BNPP B.V. tem uma concentração significativa de riscos de crédito já que todos os contratos <i>over-the-counter</i> ("OTC") são adquiridos à sua sociedade-mãe e a outras entidades do Grupo BNPP. Tendo em conta o objetivo e as atividades do BNPP B.V. e o facto de a sua sociedade-mãe estar sob supervisão do Banco Central Europeu e da <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, a administração considera estes riscos aceitáveis. A dívida sénior a longo prazo do BNP Paribas é avaliada (A) pela Standard & Poor's e (Aa3) pela Moody's.</p>

Elemento	Título	
		<p><i>Risco de Liquidez</i></p> <p>O BNPP B.V. tem uma exposição significativa a risco de liquidez. Para mitigar esta exposição, o BNPP B.V. celebrou contratos de compensação com a sua sociedade-mãe e outras entidades do Grupo BNPP.</p> <p>Garante</p> <p>Há determinados fatores que poderão afetar as obrigações do BNPP decorrentes das Garantias ao abrigo deste Prospeto Base.</p> <p>Sete categorias de risco principais são inerentes às atividades do BNPP:</p> <p>(1) Risco de Crédito - Risco de crédito é definido como a probabilidade de um devedor ou de uma contraparte não cumprirem as suas obrigações em relação ao BNPP. A probabilidade de não cumprimento em conjunto com a taxa de recuperação do empréstimo ou da dívida em caso de incumprimento são elementos essenciais na avaliação da qualidade do crédito. Os ativos ponderados pelo risco do BNPP sujeitos a este risco eram de EUR 504 mil milhões a 31 de dezembro de 2018. De acordo com as recomendações da EBA, esta categoria de risco inclui também riscos de investimentos em capital, assim como aqueles relacionados com atividades seguradoras;</p> <p>(2) <i>Titularização - Risco Operacional</i> - Risco operacional é o risco de perda devido a processos internos falhados ou inadequados (especialmente aqueles que envolvem colaboradores ou sistemas de informação), ou devido a eventos externos, quer sejam deliberados, acidentais ou ocorrências naturais (inundações, incêndios, terremotos, ataques terroristas, etc.). Risco operacional engloba fraude, riscos de recursos humanos, riscos legais, riscos de incumprimento, riscos fiscais, riscos do sistema de informação, riscos relacionados com a prestação de serviços financeiros não adequados (riscos de conduta), risco relacionado com falhas nos processos operacionais incluindo processos de crédito, ou da utilização de modelos (modelo de risco), assim como quaisquer potenciais implicações financeiras resultantes da gestão de riscos reputacionais. Os ativos ponderados pelo risco do BNPP sujeitos a este risco atingiram EUR 73 mil milhões a 31 de dezembro de 2018.</p> <p>(3) Risco de Crédito da Contraparte - Risco de crédito da contraparte traduz-se no risco de crédito integrado em transações financeiras, em investimentos e/ou em transações de liquidação entre contrapartes. O montante deste risco varia ao longo do tempo e depende de flutuações nos parâmetros de mercado que afetam o potencial valor futuro das transações em questão. Os ativos ponderados pelo risco do BNPP sujeitos a este risco atingiram EUR 27 mil milhões a 31 de dezembro de 2018.</p>

Elemento	Título	
		<p>(4) <i>Risco de Mercado</i> – Risco de mercado é o risco de se incorrer numa perda de valor devido a tendências adversas nos preços ou parâmetros de mercado. Parâmetros de mercado observáveis incluem, mas não estão limitados a, taxas de câmbio, preços de valores mobiliários e commodities (quer o preço seja cotado diretamente ou obtido por referência a um ativo comparável), preços de derivados, e outros indicadores que podem ser diretamente inferidos a partir das cotações de mercado, tais como taxas de juro, <i>spreads</i> de crédito, volatilidades e correlações implícitas ou outros parâmetros similares. Os ativos ponderados pelo risco do BNPP sujeitos a este risco atingiram EUR 20 mil milhões a 31 de dezembro de 2018.</p> <p>(5) <i>Risco de Titularização</i> - Titularização é a transação ou acordo através do qual o risco de crédito associado a uma responsabilidade ou um conjunto de responsabilidades é subdividido em tranches. Qualquer compromisso feito sob uma estrutura de titularização (incluindo derivados e linhas de liquidez) é considerado como uma titularização. A maioria destes compromissos são realizados na carteira bancária prudencial. Os ativos ponderados pelo risco do BNPP sujeitos a este risco atingiram EUR 7 mil milhões a 31 de dezembro de 2018.</p> <p>(6) Riscos relacionados com impostos diferidos e determinadas participações em instituições financeiras ou de crédito - montantes abaixo dos limites de dedução de capital prudencial geram ativos ponderados pelo risco no montante de EUR 17 mil milhões a 31 de dezembro de 2018.</p> <p>(7) <i>Risco de Liquidez</i> - Risco de liquidez é o risco de que o Banco não vir a conseguir honrar os seus compromissos ou liquidar uma posição devido às condições de mercado ou a fatores idiossincráticos (i.e. específicos do BNP Paribas), dentro de um determinado prazo e a um custo razoável. Este risco de liquidez reflete o risco de o Grupo não ter capacidade para cumprir requisitos de tesouraria ou de garantia atuais ou futuros, expectáveis ou não expectáveis, em todos os períodos de tempo, do curto a longo prazos. O risco específico do Grupo BNPP pode ser avaliado através do seu rácio de liquidez a curto prazo, que analisa a cobertura de fluxos líquidos de caixa durante um período de stress de 30 dias.</p> <p>Mais genericamente, os riscos em relação aos quais o Grupo BNPP está exposto poderão surgir de um número de fatores relacionados com, entre outros, alterações no seu ambiente macroeconómico, competitivo, de mercado e regulatório ou com a implementação da sua estratégia, do seu negócio ou das suas operações.</p> <p>Esta secção resume os riscos principais que o próprio BNPP considera estar atualmente a enfrentar. Estes são apresentados nas seguintes categorias: riscos relacionados com o ambiente macroeconómico, riscos relacionados com o ambiente</p>

Elemento	Título	
		<p>de mercado, riscos regulatórios e riscos relacionados com a implementação da estratégia do BNPP, riscos relacionados com a gestão do negócio do BNPP e riscos relacionados com as operações do BNPP.</p> <p>(a) Condições económicas e de mercado difíceis tiveram no passado e poderão vir a ter no futuro um efeito substancialmente adverso no BNPP e nos mercados nos quais este opera.</p> <p>(b) Tendo em consideração o âmbito global das suas atividades, o BNPP poderá estar vulnerável a certos riscos políticos, macroeconómicos e financeiros, nos países e regiões em que opera.</p> <p>(c) O custo de financiamento do BNPP pode ser adversamente afetado pelo ressurgimento da crise financeira, pelo piorar das condições económicas e das notações (<i>rating</i>) dos créditos, por aumentos nos <i>spreads</i> de crédito ou outros fatores.</p> <p>(d) O ambiente prolongado de baixas taxas de juro envolve riscos sistémicos, e uma saída de tal ambiente também comporta riscos.</p> <p>(e) Alterações significativas da taxa de juro podem afetar de forma adversa os rendimentos ou a rentabilidade do BNPP.</p> <p>(f) A solidez e a conduta de outras instituições financeiras e participantes no mercado poderão afetar adversamente o BNPP.</p> <p>(g) O BNPP poderá incorrer em perdas significativas nas suas atividades de negociação e investimento devido a flutuações e à volatilidade do mercado.</p> <p>(h) O BNPP poderá gerar receitas menores de comissões e em negócios baseados em comissões durante recessões no mercado.</p> <p>(i) Declínios prolongados do mercado podem reduzir a liquidez nos mercados, tornando mais difícil a venda de ativos e levando, possivelmente, a perdas materiais.</p> <p>(j) O BNPP tem de assegurar que os seus ativos e passivos correspondem de forma a evitar exposição a perdas.</p> <p>(k) As medidas legislativas e regulatórias adotadas recentemente, em particular em resposta à crise financeira mundial, assim como novas propostas legislativas, podem ter um impacto substancial no BNPP e no ambiente financeiro e económico em que este opera.</p> <p>(l) O BNPP poderá ser alvo de um processo de resolução.</p>

Elemento	Título	
		<p>(m) O BNPP está sujeito a regimes regulatórios extensos e em evolução nas jurisdições onde atua.</p> <p>(n) O BNPP poderá ser alvo de coimas significativas e outras penalidades administrativas ou criminais pelo não cumprimento de leis e regulamentos aplicáveis, e poderá também incorrer em perdas relacionados com (ou não relacionadas) litigância com particulares.</p> <p>(o) Existem riscos relacionados com a implementação dos planos estratégicos do BNPP.</p> <p>(p) O BNPP poderá experienciar dificuldades na integração de sociedade adquiridas e poderá ser incapaz de concretizar os benefícios esperados com estas aquisições.</p> <p>(q) O BNPP está exposto a risco de crédito e a risco de contraparte.</p> <p>(r) Um aumento substancial de novas provisões ou um défice no nível das provisões já registadas poderá afetar de forma adversa os resultados operacionais e as condições financeiras do BNPP.</p> <p>(s) As estratégias de cobertura do BNPP podem não evitar perdas.</p> <p>(t) Ajustes ao valor contabilístico dos portfólios de derivados e valores mobiliários do BNPP e a dívida própria do BNPP poderão ter um impacto no seu lucro líquido e capital próprio.</p> <p>(u) As notações de crédito do BNPP poderão ser diminuídas, o que terá impacto na sua rentabilidade.</p> <p>(v) A concorrência intensa de operadores bancários e não bancários poderá afetar adversamente as receitas e a rentabilidade do BNPP.</p> <p>(w) As políticas de gestão de risco, procedimentos e métodos do BNPP poderão deixá-lo exposto a riscos não identificados ou não antecipados, o que poderá levar a perdas materiais.</p> <p>(x) Uma interrupção ou uma fuga nos sistemas de informação do BNPP poderá causar perdas materiais de informação relativa a clientes, danos na reputação do BNPP e levar a perdas financeiras.</p> <p>(y) A posição competitiva do BNPP poderá ser prejudicada se a sua reputação for danificada.</p>
D.3	Principais riscos relativos aos Valores Mobiliários	Além dos riscos (incluindo o risco de incumprimento) que poderão afetar a capacidade do Emitente de cumprir as suas obrigações ao abrigo dos Valores

Elemento	Título	
		<p>Mobiliários ou a capacidade do Garante de cumprir as suas obrigações ao abrigo da Garantia, há certos fatores que são materiais para avaliar os riscos associados aos Valores Mobiliários emitidos ao abrigo deste Prospeto Base, incluindo:</p>
		<p><i>Riscos de Mercado</i></p> <p>os Valores Mobiliários são obrigações não-garantidas;</p> <p>exposição ao Subjacente de Referência em muitos casos será alcançada pelo relevante Emitente celebrar acordos de <i>hedging (hedging arrangements)</i> e, relativamente aos Valores Mobiliários ligados a um Subjacente de Referência, potenciais investidores estão expostos ao desempenho desses contratos de cobertura e eventos que poderão afetar os contratos de cobertura, poderão, conseqüentemente, afetar o valor dos Valores Mobiliários.</p> <p><i>Riscos dos Titulares</i></p> <p>os Valores Mobiliários poderão ter uma quantia mínima de negociação e se, após uma transmissão de quaisquer Valores Mobiliários, um Titular detiver um número de Valores Mobiliários inferior à quantia mínima de negociação, tal Titular não poderá transmitir os Valores Mobiliários que detém em momento anterior ao reembolso sem primeiro adquirir Valores Mobiliários adicionais e suficientes para alcançar a quantia mínima de negociação;</p> <p><i>Riscos do Emitente/Garante</i></p> <p>uma redução da avaliação (rating), atribuída a valores mobiliários de dívida já emitidos pelo Emitente ou pelo Garante, por uma agência de rating de crédito, poderá resultar numa redução do valor comercial dos Valores Mobiliários;</p> <p>determinados conflitos de interesse poderão verificar-se (ver Elemento E.4 <i>infra</i>);</p> <p>em determinadas circunstâncias (incluindo, sem limitação, como resultado de restrições na conversão de divisa e/ou restrições de transmissão), poderá não ser possível para o Emitente efetuar pagamentos relacionados com os Valores Mobiliários na Dívida de Liquidação especificada nas Condições Finais aplicáveis. Nestas circunstâncias, o pagamento do capital e/ou dos juros poderá ocorrer num momento temporal diferente e/ou ser efetuado em USD e o preço de mercado de cada Valor Mobiliário poderá ser volátil;</p> <p><i>Riscos Legais</i></p> <p>a ocorrência de um evento de interrupção adicional ou de um evento de interrupção adicional opcional poderá levar a um ajuste nos Valores Mobiliários, ao resgate antecipado ou poderá resultar no montante pagável aquando resgate agendado a ser diferente do montante expectável de ser pago no resgate programado e,</p>

Elemento	Título	
		<p>consequentemente, a ocorrência de um evento de interrupção adicional ou de um evento de interrupção adicional opcional poderá ter um efeito adverso sobre o valor ou a liquidez dos Valores Mobiliários;</p> <p>em determinadas circunstâncias, a liquidação poderá ser adiada ou os pagamentos efetuados em USD se a Divisa de Liquidação especificada nas Condições Finais aplicáveis não for livremente transmissível, conversível ou distribuível;</p> <p>despesas e impostos poderão ser pagos em relação aos Valores Mobiliários;</p> <p>os Valores Mobiliários poderão ser resgatados em caso de ilegalidade ou impraticabilidade, e tal resgate poderá determinar que um investidor não obtenha um retorno num seu investimento nos Valores Mobiliários;</p> <p><i>Riscos do Mercado Secundário</i></p> <p>o único meio através do qual um Titular pode obter retorno do Valor Mobiliário antes da Data de Vencimento é se o vender ao preço de mercado aquando desta venda num mercado secundário disponível; contudo, poderá não haver um mercado secundário para os Valores Mobiliários (o que poderá significar que um investidor terá de esperar até ao reembolso dos Valores Mobiliários para obter um retorno superior ao seu valor de troca);</p> <p>um mercado secundário ativo poderá nunca ser criado ou poderá ser ilíquido, o que poderá afetar adversamente o valor relativamente ao qual um investidor poderá vender os seus Valores Mobiliários (os investidores poderão sofrer uma perda parcial ou total do montante do respetivo investimento);</p> <p>para certas emissões de Valores Mobiliários, é exigido ao BNP Paribas Arbitrage S.N.C. que atue como criador de mercado (<i>market-maker</i>). Nestas circunstâncias, o BNP Paribas Arbitrage S.N.C. esforçar-se-á para manter um mercado secundário durante o período em que os Valores Mobiliários são emitidos até à Data de Vencimento, sujeito a condições normais de mercado e apresentará preços de compra e venda ao mercado. O <i>spread</i> entre os preços de compra e venda poderá variar durante o período em que os Valores Mobiliários são emitidos até à Data de Vencimento. Contudo, durante certos períodos, poderá ser difícil, não prático ou impossível para o BNP Paribas Arbitrage S.N.C. cotar preços de compra e venda, e durante tais períodos, poderá ser difícil, impraticável ou impossível comprar ou vender esses Valores Mobiliários. Isto poderá, por exemplo, ser devido a condições de mercado adversas, preços voláteis ou grandes flutuações de preço, o encerramento de um grande mercado ou restrições ou problemas técnicos tais como falha no sistema de IT ou quebra de rede;</p> <p><i>Risco relacionado com o(s) Ativo(s) do Subjacente de Referência</i></p>

Elemento	Título	
		<p>além do mais, há riscos específicos relativos aos Valores Mobiliários que estão ligadas ao Subjacente de Referência (incluindo Valores Mobiliários Híbridos) e um investimento em tais Valores Mobiliários irá envolver riscos significativos não relacionados com um investimento num valor mobiliário de dívida convencional. Fatores de risco relacionados com Valores Mobiliários ligados ao Subjacente de Referência incluem:</p> <p>exposição a um ou mais índices, eventos de ajuste e interferência de mercado ou falha na abertura de um mercado que poderá vir a ter um efeito adverso no valor e liquidez dos Valores Mobiliários</p> <p><i>Riscos relacionados com tipos específicos de produtos</i></p> <p>Os riscos seguintes estão associados com Produtos PEVM</p> <p style="padding-left: 40px;">Produtos Auto-resgatáveis (<i>Auto-callable</i>)</p> <p>Os investidores poderão estar expostos a uma perda parcial ou total do seu investimento. O retorno nos Valores Mobiliários depende do desempenho da(s) Referência(s) Subjacente(s) e da aplicação de características <i>knock-in</i>. Produtos auto-resgatáveis (<i>auto-callable</i>) incluem mecanismos de reembolso antecipado automático. Se um evento de reembolso antecipado automático ocorre, os investidores poderão estar expostos a perda parcial do seu investimento</p>
D.6	Aviso de risco	<p>Ver Elemento D.3 <i>supra</i>.</p> <p>Em caso de insolvência do Emitente ou caso este seja incapaz ou não queira pagar os montantes associados aos Valores Mobiliários quando o pagamento seja devido, um investidor poderá perder parte ou todo o seu investimento nos Valores Mobiliários.</p> <p>Se o Garante for incapaz ou não queira cumprir as suas obrigações ao abrigo da Garantia quando estas forem devidas, um investidor poderá perder todo ou parte do seu investimento nos Valores Mobiliários.</p> <p>Para além do mais, os investidores poderão perder todo ou parte dos seus investimentos nos Valores Mobiliários como resultado dos termos e condições dos Valores Mobiliários.</p>

Secção E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Razões da oferta e utilização da receitas	As receitas líquidas da emissão dos Valores Mobiliários farão parte dos recursos gerais do Emitente. Essas receitas podem ser usadas para manter posições em contratos de opções ou de futuros contratos ou outros instrumentos de cobertura.
E.3	Termos e condições da oferta	Esta emissão de Valores Mobiliários está a ser realizada através de uma Oferta Não-Isenta em Portugal. O preço de emissão dos valores mobiliários é de 100,00 por cento.
E.4	Interesses das pessoas singulares e coletivas envolvidas na emissão/oferta	Além do acima mencionado, tanto quanto o Emitente sabe, nenhuma pessoa envolvida na emissão dos Valores Mobiliários tem um interesse material na oferta, incluindo interesses conflitantes.
E.7	Encargos cobrados ao investidor pelo Emitente	Nenhuma despesa está a ser cobrada a qualquer investidor por parte do Emitente.