

FINAL TERMS DATED 29 AUGUST 2018

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

(Warrant and Certificate Programme)

EUR "Turbo" Warrants relating to an Index

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

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 37 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 4 July 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, Calle Emilio Vargas, 4, 28043, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041643	700,000	700,000	1	EUR 1.69	Call	EUR 8,000	EUR 8,000	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041650	700,000	700,000	1	EUR 1.29	Call	EUR 8,400	EUR 8,400	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041668	700,000	700,000	1	EUR 0.99	Call	EUR 8,700	EUR 8,700	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041676	700,000	700,000	1	EUR 0.69	Call	EUR 9,000	EUR 9,000	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041684	700,000	700,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 9,200	EUR 9,200	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041692	700,000	700,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 9,400	EUR 9,400	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041700	700,000	700,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 9,600	EUR 9,600	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041718	700,000	700,000	1	EUR 0.29	Put	EUR 9,800	EUR 9,800	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones	21 Jun 19	1,000

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
									Financieros (MEFF)		
NL0013041726	700,000	700,000	1	EUR 0.49	Put	EUR 10,000	EUR 10,000	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041734	700,000	700,000	1	EUR 0.69	Put	EUR 10,200	EUR 10,200	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041742	700,000	700,000	1	EUR 0.99	Put	EUR 10,500	EUR 10,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041759	700,000	700,000	1	EUR 1.29	Put	EUR 10,800	EUR 10,800	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041767	700,000	700,000	1	EUR 1.69	Put	EUR 11,200	EUR 11,200	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041775	700,000	700,000	1	EUR 1.99	Put	EUR 11,500	EUR 11,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0013041643	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041650	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0013041668	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041676	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041684	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041692	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041700	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041718	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041726	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041734	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041742	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041759	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041767	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041775	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 29 August 2018.
- 4. Issue Date:** 29 August 2018.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Warrants.
 - (b) The Securities are Index Securities.

The Securities are "European Style" Warrants.

Automatic Exercise applies.

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

Unwind Costs: Applicable.
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Rounding Convention 1.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payout:** **Leverage Products:**

ETS Final Payout 2200/1.
 - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** Not applicable.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
- 20. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 21. Governing law:** French law.
- 22. This item is intentionally left blank:**

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

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

26. Debt Securities:	Not applicable.
27. Commodity Securities:	Not applicable.
28. Currency Securities:	Not applicable.
29. Futures Securities:	Not applicable.
30. OET Certificates:	Not applicable.
31. Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2):	Illegality: cancellation in accordance with Condition 7.1(c). Force Majeure: cancellation in accordance with Condition 7.2(b).
32. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event. (c) Cancellation: Cancellation in accordance with Condition 15.2(b)(iii)).
33. Knock-in Event:	Not applicable.
34. Knock-out Event:	Applicable.
	In respect of Call Securities: "less than or equal to" the Knock-out Level.
	In respect of Put Securities: "greater than or equal to" the Knock-out Level.
(a) Level:	Official level.
(b) Knock-out Level/Knock-out Range Level/Knock-out Corridor Range:	See the Specific Provisions for each Series above.
(c) Knock-out Period Beginning Date:	The date on which the Securities are admitted to trading on the stock exchanges set out in Paragraph 1 of Part B below (from 09.00 a.m. Madrid time).
(d) Knock-out Period Beginning Date Day Convention:	Applicable.
(e) Knock-out Determination Period:	The period beginning on (and including) the Knock-out Period Beginning Date and ending on (and including) the Knock-out Period Ending Date.
(f) Knock-out Determination Day(s):	Each Scheduled Trading Day in the Knock-out Determination Period.
(g) Knock-out Period Ending Date:	The Valuation Date.
(h) Knock-out Period Ending Date Day Convention:	Applicable.
(i) Knock-out Valuation Time:	Any time on a Knock-out Determination Day.
(j) Knock-out Observation Price Source:	Index Sponsor.
(k) Disruption Consequences:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

35. Provisions relating to Warrants:	Applicable.
---	-------------

(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 2) is set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 18.
(h) Strike Date	Not applicable.
(i) Averaging:	Averaging does not apply to the Warrants
(j) Observation Dates:	Not applicable.
(k) Observation Period:	Not applicable.
(l) Settlement Date:	The third Business Day following the Valuation Date.
(m) Automatic Early Expiration:	Applicable. AER Knock-out: Knock-out Event
(i) Automatic Early Expiration Level:	The Knock-out Level.
(ii) Automatic Early Expiration Valuation Time:	The Knock-out Valuation Time.
(iii) Automatic Early Expiration Payout:	Automatic Early Redemption Payout 2200/1.
(iv) AER Rate:	Not applicable.
(v) AER Exit Rate:	Not applicable.
(vi) Automatic Early Expiration Valuation Date(s):	AER Knock-out Date.
(vii) Automatic Early Expiration Settlement Date:	Not applicable.
(viii) Observation Price Source:	Not applicable.
(ix) Underlying Reference Level:	Not applicable.
(x) SPS AER Valuation:	Not applicable.
(n) Identification information of Holders as provided by Condition 19:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

36. Provisions relating to Certificates: Not applicable.

DISTRIBUTION

37. Non exempt Offer: Applicable.

(i) Non-exempt Offer Jurisdictions: Spain.

(ii) Offer Period: From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.

(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: The Manager and BNP Paribas.

(iv) General Consent: Not applicable.

(v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable.

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

39. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

(a) Selling Restriction: Not applicable.

(b) Legend: Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:
.....
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (*Sistema de Interconexión Bursátil Español* - "SIBE").

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on the Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

Index Disclaimer

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

IBEX 35® Index

Sociedad de Bolsas, owner of the IBEX 35® Index and registered holder of the corresponding trademarks associated with it, does not sponsor, promote, or in any way evaluate the advisability of investing in this financial product and the authorisation granted to BNP PARIBAS ISSUANCE B.V. (the "Entity") for the use of IBEX 35® trademark does not imply any approval in relation with the information offered by BNP PARIBAS ISSUANCE B.V. or with the usefulness or interest in the investment in the above mentioned financial product.

Sociedad de Bolsas does not warrant in any case nor for any reason whatsoever:

- a) The continuity of the composition of the IBEX 35® Index exactly as it is today or at any other time in the past.
- b) The continuity of the method for calculating the IBEX 35® Index exactly as it is calculated today or at any other time in the past.
- c) The continuity of the calculation, formula and publication of the IBEX 35® Index.
- d) The precision, integrity or freedom from errors or mistakes in the composition and calculation of the IBEX 35® Index.
- e) The suitability of the IBEX 35 Index for the anticipated purposes for the financial product.

The parties thereto acknowledge the rules for establishing the prices of the securities included in the IBEX 35® Index and of said index in accordance with the free movement of sales and purchase orders within a neutral and transparent market and that the parties thereto undertake to respect the same and to refrain from any action not in accordance therewith.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Iberclear.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services SA will act as Depository Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France.

Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Index.

Conditions to which the offer is subject:

Not applicable.

Description of the application process:

Not applicable.

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

Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant.

Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.

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

Not applicable.

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

The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:

Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:

None.

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

BNP Paribas
20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

offer:

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:

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

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

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

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

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

Benchmark	Administrator	Register
IBEX35®	Sociedad De Bolsas	Not Included

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<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 BNPP dated 4 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018. • 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</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 Spain.</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</p>

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").															
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	BNPP B.V. 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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").															
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer:	<p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>431,472</td> <td>399,805</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>26,940</td> <td>23,307</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,839,146,900</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>515,239</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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															
	Statements of no significant or material adverse change	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2017. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.															
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.															
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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															

Element	Title	
		acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 4 July 2018 (the " Guarantee "). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-1-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. 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).

Element	Title	
		<p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <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

Element	Title	
		<p>and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, 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 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>

Element	Title																															
		<p>Cyber security and technology risk</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 Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the 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 the Bank'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 France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including close to 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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																														
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																														
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">31/12/2017 (audited)</th> <th style="text-align: right;">31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td style="text-align: right;">43,161</td> <td style="text-align: right;">43,411</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td style="text-align: right;">(2,907)</td> <td style="text-align: right;">(3,262)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td style="text-align: right;">7,759</td> <td style="text-align: right;">7,702</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">31/12/2017</td> <td style="text-align: right;">31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td style="text-align: right;">11.80%</td> <td style="text-align: right;">11.50%</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">31/12/2017 (audited)</td> <td style="text-align: right;">31/12/2016 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td style="text-align: right;">1,960,252</td> <td style="text-align: right;">2,076,959</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td style="text-align: right;">727,675</td> <td style="text-align: right;">712,233</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td style="text-align: right;">766,890</td> <td style="text-align: right;">765,953</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411	Cost of Risk	(2,907)	(3,262)	Net income, Group share	7,759	7,702		31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Revenues	43,161	43,411																														
Cost of Risk	(2,907)	(3,262)																														
Net income, Group share	7,759	7,702																														
	31/12/2017	31/12/2016																														
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%																														
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959																														
Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233																														
Consolidated items due to customers	766,890	765,953																														

Element	Title	
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
	100,665	
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR		
		1H18 (unaudited)
		1H17 (unaudited)
	Revenues	22,004
	Cost of Risk	(1,182)
	Net income, Group share	3,960
		30/06/2018
		31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%
		30/06/2018 (unaudited)
		31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,485
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799
	Consolidated items due to customers	783,854
	Shareholders' equity (Group share)	98,711
	101,983	
Statements of no significant or material adverse change		
<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 interim financial statements have been published).</p> <p>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>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.
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,

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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	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 public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<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.) and 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.), 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 warrants ("Warrants") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Warrants are governed by French 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, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:

Element	Title	
		<p>Status</p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</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, 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>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</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 or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the</p>

Element	Title	
		<p>Warrants and/or any related hedging arrangements.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
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> <p>Exercise and Settlement</p> <p>Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Settlement Date means third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2200/1</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\frac{\text{Max (0; Settlement Price Final – Strike Price)}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$

Element	Title	
		<p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\frac{\text{Max (0; Strike Price – Settlement Price Final)}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Strike Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Strike Price over the Settlement Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity.</i></p> <p><i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i></p>
		<p>Automatic Early Expiration</p> <p>If on any Automatic Early Expiration Valuation Date an Automatic Early Expiration Event occurs, the Securities will be cancelled at Automatic Early Expiration Payout Amount (if any) on the Automatic Early Expiration Date.</p> <p>The Automatic Early Expiration Payout Amount will be equal to:</p> <p>Automatic Early Expiration Payout 2200/1:</p> <p>0 (zero).</p> <p>"Automatic Early Expiration Event" means the occurrence of an AER Knock-out.</p> <p>"AER Knock-out" means the occurrence of a Knock-out Event.</p> <p>"Knock-out Event":</p> <p><i>In respect of Call Securities:</i></p> <p>Level is "less than or equal to" the Knock-out Level.</p> <p><i>In respect of Put Securities:</i></p> <p>Level is "greater than or equal to" the Knock-out Level.</p> <p>"Level" means Official level.</p> <p>"Knock-out Level": as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>Description of the Automatic Early Redemption Payout 2200/1</p> <p><i>If a Knock-out Event has occurred on any relevant determination day during the applicable determination period, in the case of Call Securities or Put Securities, then the Payout will equal zero and there will be no payment on redemption or exercise of the Securities.</i></p> <p><i>A Knock-out Event shall be deemed to occur, (i) in the case of Call Securities, if the Underlying Reference Level is less than the Knock-out Level or (ii) in the case of Put Securities, if the Underlying Reference Level is equal to or greater than the Knock-out Level, in each case on any Knock-out Determination Day during the Knock-out Determination Period.</i></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.18 above.

Element	Title	
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041643	700,000	700,000	1	EUR 1.69	Call	EUR 8,000	EUR 8,000	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041650	700,000	700,000	1	EUR 1.29	Call	EUR 8,400	EUR 8,400	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041668	700,000	700,000	1	EUR 0.99	Call	EUR 8,700	EUR 8,700	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041676	700,000	700,000	1	EUR 0.69	Call	EUR 9,000	EUR 9,000	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041684	700,000	700,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 9,200	EUR 9,200	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041692	700,000	700,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 9,400	EUR 9,400	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041700	700,000	700,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 9,600	EUR 9,600	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041718	700,000	700,000	1	EUR 0.29	Put	EUR 9,800	EUR 9,800	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041726	700,000	700,000	1	EUR 0.49	Put	EUR 10,000	EUR 10,000	June 2019	Mercado Oficial	21 Jun 19	1,000

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
									de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)		
NL0013041734	700,000	700,000	1	EUR 0.69	Put	EUR 10,200	EUR 10,200	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041742	700,000	700,000	1	EUR 0.99	Put	EUR 10,500	EUR 10,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041759	700,000	700,000	1	EUR 1.29	Put	EUR 10,800	EUR 10,800	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041767	700,000	700,000	1	EUR 1.69	Put	EUR 11,200	EUR 11,200	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000
NL0013041775	700,000	700,000	1	EUR 1.99	Put	EUR 11,500	EUR 11,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1,000

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0013041643	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041650	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041668	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0013041676	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041684	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041692	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041700	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041718	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041726	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041734	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041742	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041759	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041767	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041775	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

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>Issuer</p> <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 BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 50.8 billion as at 31 December 2017.</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. The remaining risk amounts to EUR 1.8 million as at 31 December 2017.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<p>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</p> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of</p>

Element	Title	
		<p>funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>underwriting risk</i>: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - <i>market risk</i>: market risk is the risk of a financial loss arising from

Element	Title	
		<p>adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>credit risk</i>: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - <i>liquidity risk</i>: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - <i>operational risk</i>: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></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 and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) 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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks,

Element	Title	
		<p>and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) 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>(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) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</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 risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) 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> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income</p>

Element	Title	
		<p>statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
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> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -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 expiration without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount; -limitations on the exercise of Warrants may mean that a Holder is not able to exercise all the Warrants that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Warrants exercisable on any date or may be required to sell or purchase Warrants (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Warrants must be exercised, -changes in the Cash Settlement Amount during the time lag between a Holder giving instructions to exercise and determination of the Cash Settlement Amount could decrease the Cash Settlement Amount ; -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;

Element	Title	
		<p>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</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 (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</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, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid on settlement 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>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such cancellation may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</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 Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks 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 and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p>

Element	Title	
		<p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>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-out and automatic early redemption features. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN RELACIONADO CON EL PRESENTE FOLLETO DE BASE

Los resúmenes contienen los requisitos de información conocidos como «Elementos». Estos Elementos se encuentran numerados en las Secciones A - E (A.1 - E.7). El presente Resumen contiene todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que no es necesario abordar todos los Elementos, pueden producirse desfases en la secuencia de la numeración de los Elementos. Aunque puede que haya de insertarse un Elemento en el resumen por el tipo de Valores, Emisor y Garante, es posible que no pueda darse información relevante sobre el Elemento. En este caso, deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento en la que se explique por qué no es aplicable.

Sección A - Introducción y avisos

Elemento	Título	
A.1	Aviso de que el resumen debe ser considerado una introducción y una disposición relativa a reclamaciones	<ul style="list-style-type: none"> • El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En este resumen, salvo que se especifique otra cosa, y salvo que se use en el primer apartado del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha de 4 de julio de 2018, con los suplementos que se redacten oportunamente. En el primer párrafo del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha 4 de julio de 2018. • La decisión de invertir en cualquier Valor debe basarse en la consideración de este Folleto de Base en su conjunto, incluidos todos los documentos incorporados por referencia y las Condiciones Finales aplicables. • En caso de interponerse una demanda en relación con la información contenida en este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables ante un tribunal de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, el demandante podrá verse obligado, con arreglo a la legislación nacional del Estado Miembro en el que se presente dicha demanda, a correr con los gastos de traducción del Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se dé comienzo al procedimiento. • El Emisor y el Garante (si procede) no incurrirán en responsabilidad civil alguna en ninguno de dichos Estados Miembros en base solo al presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, salvo que sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables o, tras la transposición de las disposiciones correspondientes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado Miembro correspondiente, no proporcione, cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables, información clave para ayudar a los inversores en el momento de considerar si invertir en los Bonos.
A.2	Consentimiento para utilizar el Folleto de Base, período de validez y otras condiciones inherentes	<p><i>Consentimiento</i> : Los Valores se ofrecen en circunstancias en las que se requiere que se publique un folleto con arreglo a la Directiva de Folletos (una "Oferta No Exenta"). Sujeto a las condiciones establecidas a continuación, el Emisor consiente que el Folleto de Base sea utilizado en relación con una Oferta de Valores No Exenta por parte de los Gestores y de BNP Paribas.</p> <p><i>Período de la oferta</i> : El consentimiento del Emisor al que se hace referencia más arriba se concede para Ofertas No Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "Período de la Oferta").</p> <p><i>Condiciones del consentimiento</i> : las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento: (a) sólo es válido durante el Período de la Oferta; y (b) sólo se extiende al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo de Valores en España.</p>

Elemento	Título	
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRA CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Sección B - Emisor y Garante

Elemento	Título																
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." o el "Emisor").															
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	BNPP B.V. fue constituida en los Países Bajos como una sociedad no cotizada y de responsabilidad limitada de conformidad con las leyes holandesas y con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.															
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.															
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la empresa matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "Grupo BNPP").															
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.															
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable; no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.															
B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Emisor:																
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditados)</th> <th>31/12/2016 (auditados)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td>431.472</td> <td>399.805</td> </tr> <tr> <td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td> <td>26.940</td> <td>23.307</td> </tr> <tr> <td>Balance de situación total</td> <td>50.839.146.900</td> <td>48.320.273.908</td> </tr> <tr> <td>Capital social (cuota del Grupo)</td> <td>515.239</td> <td>488.299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)	Ingresos	431.472	399.805	Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307	Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908	Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299
	31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)															
Ingresos	431.472	399.805															
Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307															
Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908															
Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299															
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos																
		No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017. No se ha producido ningún cambio adverso importante en las															

Elemento	Título	
		perspectivas de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017.
B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Emisor	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Emisor, no se ha producido ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor desde 31 de diciembre de 2017.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.
B.15	Actividades principales	La principal actividad de BNPP B.V. es emitir y/o adquirir instrumentos financieros de cualquier naturaleza y suscribir contratos relacionados en nombre de diversas entidades del Grupo BNPP.
B.16	Accionistas mayoritarios	BNP Paribas es propietaria del 100 por cien del capital social de BNPP B.V.
B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	La calificación crediticia de los créditos a largo plazo de BNPP B.V. es A con una previsión estable (S&P Global Ratings Europe Limited) y la calificación crediticia de los créditos a corto plazo de BNPP B.V. es A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Los Valores no han sido calificados de solvencia alguna. La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores emitidos por BNPP B.V. estarán garantizados, incondicional e irrevocablemente, por BNP Paribas (" BNPP " o el " Garante ") de conformidad con una <i>garantie</i> sujeta a Derecho francés otorgada por BNPP el 4 de julio de 2018 o en una fecha próxima (la " Garantía "). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones con arreglo a la Garantía constituyen obligaciones senior preferentes (en el sentido del artículo L.613-30-3-I-3° del Código Monetario y Financiero francés (<i>Code monétaire et financier</i>) y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todas sus demás obligaciones presentes y futuras senior preferentes y no garantizadas en función de las excepciones que pueda imponer periódicamente la legislación francesa.
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación del país de constitución	El Garante fue constituido en Francia como una société anonyme sujeta a Derecho francés y con licencia para operar como banco, teniendo su oficina central en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.

Elemento	Título	
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	<p>Entorno macroeconómico</p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó hasta aproximadamente el 3,5 %, reflejando una mejora en todas las zonas geográficas. En los grandes países desarrollados, este aumento de actividad está produciendo un endurecimiento o tapering de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, los niveles de inflación siguen siendo muy moderados y los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer la perspectiva económica. El FMI espera que el crecimiento mundial se siga fortaleciendo en 2018 y ha corregido su previsión del +3,6% al +3,7%; la ligera desaceleración esperada en las economías avanzadas debería verse más que compensada por la mejora prevista en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y Oriente Medio, y a pesar del ritmo estructural inferior del crecimiento económico en China).</p> <p>En ese contexto, pueden observarse las dos categorías de riesgo siguientes:</p> <p><i>Riesgos de inestabilidad financiera debido a la aplicación de políticas monetarias</i></p> <p>Cabe destacar dos riesgos: un aumento brusco en los tipos de interés y un mantenimiento durante un periodo excesivo de la actual política monetaria muy acomodaticia.</p> <p>Por una parte, el endurecimiento constante de la política monetaria en EE.UU. (que empezó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción programada en las compras de activos que empezó en enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Cabe destacar en especial el riesgo de un aumento controlado de forma inadecuada en los tipos de interés a largo plazo, en el escenario de un aumento inesperado de la inflación o de un endurecimiento imprevisto de las políticas monetarias. Si el riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas sobre los mercados de activos, en particular sobre aquellos para los que las primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su media histórica, tras una década de políticas monetarias acomodaticias (crédito a empresas o países con calificación crediticia especulativa, algunos sectores de los mercados de renta variable, el sector inmobiliario, etc.).</p> <p>Por otra parte, a pesar del repunte desde mediados de 2016, los tipos de interés siguen siendo bajos, lo cual puede fomentar una asunción de riesgos excesiva entre algunos participantes en el mercado financiero: una prolongación de los vencimientos de las financiaciones y los activos poseídos, una política menos estricta para la concesión de créditos y un aumento de las financiaciones apalancadas. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) presentan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento brusco de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), podrían verse obligados a liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> <p>Desde el punto de vista macroeconómico, el impacto de un aumento de los tipos de interés podría ser significativo para países con un coeficiente elevado entre deuda pública (o privada) y PIB. Esta es la situación concretamente de EE.UU. y de algunos países europeos (en especial, Grecia, Italia y Portugal), que suelen registrar coeficientes de deuda pública/PIB superiores al 100 %, pero también de los países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, estos últimos registraron un marcado aumento de su deuda, incluida la deuda en moneda extranjera frente a acreedores extranjeros. El sector</p>

Elemento	Título	
		<p>privado fue la principal fuente del aumento de esta deuda, pero también lo fue en menor medida el sector público, especialmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las fugas de capitales podrían afectar a los tipos de cambio, aumentar los costes de liquidación de esa deuda, importar inflación y hacer que los bancos centrales de los países emergentes endurezcan sus condiciones para la concesión de créditos. Esto conllevaría una reducción en las previsiones de crecimiento económico, posibles empeoramientos de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas a países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo y alterar sus resultados.</p> <p>Cabe señalar que el riesgo relativo a la deuda podría materializarse no solo en el supuesto de un aumento brusco en los tipos de interés, sino también con cualquier impacto negativo sobre el crecimiento.</p> <p>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV ("CRD 4") / el Reglamento de requisitos de capital ("CRR"), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas ("TLAC") y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva de 16 de abril de 2014 relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (<i>Final Rule</i>) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFID") y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFIR"), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos

Elemento	Título	
		<p>derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.</p> <ul style="list-style-type: none"> - el Reglamento General de Protección de Datos («RGPD») que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, con lo que se producirá un avance en el marco europeo de confidencialidad de datos y una mejora en la protección de datos personales dentro de la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de incurrir en graves sanciones si no cumplen con las normas establecidas por el RGPD. Este Reglamento es aplicable a todos los bancos que presten servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3 publicada por el comité de Basilea en diciembre de 2017, por la cual se introdujo una revisión de la medición del riesgo de crédito, del riesgo operativo y del ajuste de valoración por riesgo de crédito (credit valuation adjustment, «CVA») para el cálculo de activos ponderados en función del riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigor en enero de 2022 y que estén sujetas a un límite mínimo de rendimiento (sobre la base de métodos normalizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel definitivo en 2027. <p>Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito.</p> <p>Ciberseguridad y riesgo tecnológico</p> <p>La capacidad de BNPP para realizar actividades comerciales está intrínsecamente asociada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de los activos informativos y tecnológicos.</p> <p>La evolución tecnológica se está acelerando con la transformación digital y el consiguiente aumento del número de circuitos de comunicaciones, la proliferación de fuentes de información, la creciente automatización de procesos y el mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>El progreso y la aceleración de la evolución tecnológica están ofreciendo a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar la información. El número de ataques va en aumento, presentando un alcance y sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La externalización de un número cada vez mayor de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología, los cuales suponen la aparición de posibles vectores de ataques que pueden ser explotados por los ciberdelincuentes.</p> <p>Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del departamento Risk ORC ICT, dedicado a la gestión de los riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología. Por tanto, las normas se adaptan periódicamente con el fin de apoyar la evolución digital y la innovación de BNPP, a la vez que se gestionan las amenazas ya existentes y emergentes (ciberdelitos, espionaje, etc.).</p>
B.19/B.5	Descripción del Grupo	BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo. Está presente en 74 países y tiene más de 198.000 empleados, incluidos unos 150.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el " Grupo BNPP ").
B.19/B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.19/ B.10	Salvedades del informe del auditoría	No aplicable: no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.
B.19/ B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Garante:	

Elemento	Título	
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR	
		31/12/2017 (auditado)
		31/12/2016 (auditado)
Ingresos		43.161
Coste del riesgo		(2.907)
Ingresos netos, cuota del Grupo		7.759
		31/12/2017
		31/12/2016
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)		11,80%
		31/12/2017 (auditado)
		31/12/2016 (auditado)
Balance consolidado total		1.960.252
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes		727.675
Partidas consolidadas a pagar de clientes		766.890
Capital social (cuota del Grupo)		101.983
	Comparativa de Datos Financieros Provisionales para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - En millones de EUR	
		1H18 (sin auditar)
		1H17 (sin auditar)
Ingresos		22.004
Coste del riesgo		(1.182)
Ingresos netos, cuota del Grupo		3.960
		30/06/2018
		31/12/2017
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)		11,50%
		30/06/2018 (sin auditar)
		31/12/2017 (auditado)
Balance consolidado total		2.234.485
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes		747.799
Partidas consolidadas a pagar de clientes		783.854
Capital social (cuota del Grupo)		98.711
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios adversos significativos o importantes	
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el 30 de junio de 2018 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios).	
	No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el sábado, 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han	

Elemento	Título	
		publicado estados financieros auditados).
B.19/ B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Garante	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Garante, desde el 30 de junio de 2018, no se ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP no depende de los otros miembros del Grupo BNPP.
B.19/ B.15	Actividades principales	<p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas mayoritarios	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2017, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, " SFPI "), una société anonyme de interés público (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 7,7% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) y R-1 (medio) (DBRS Limited).

Elemento	Título	
		La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadoradora que la hubiera asignado.

Sección C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de Valores / ISIN	<p>Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series.</p> <p>El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>Los Warrants se rigen por el Derecho francés.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p>
C.2	Divisa	La divisa de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, España y Suecia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos inherentes a los Valores	<p>Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con</p> <p>Estatus</p> <p>Los Valores son obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí.</p>
		<p>Tributación</p> <p>El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven de la enajenación, el ejercicio y liquidación o amortización de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el "Código") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p>
		Garantía negativa

Elemento	Título	
		Las condiciones de los Valores no contendrán una disposición de garantía negativa.
		<p>Supuestos de Incumplimiento</p> <p>Las condiciones de los Valores no contendrán supuestos de incumplimiento.</p>
		<p>Juntas</p> <p>Las condiciones de los Valores contendrán disposiciones para convocar juntas de titulares de dichos Valores para considerar cuestiones que afecten a sus derechos de forma general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas vinculen a todos los titulares, incluidos los titulares que no asistan y voten en la junta pertinente y los titulares que voten de forma contraria a la mayoría.</p> <p>Legislación aplicable</p> <p>Los Valores, el Contrato de Agencia (y ateniéndose a las modificaciones y suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía se regirán por, y se interpretarán de acuerdo con, la legislación francesa y cualquier acción o procedimiento en relación con ellos, con arreglo a cualesquiera normas obligatorias del Reglamento Bruselas (Refundición), se someterá a la jurisdicción de los tribunales competentes de París dentro de la jurisdicción del Tribunal de Apelación de París (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. escoge el domicilio del domicilio social de BNP Paribas que en la actualidad se encuentra en 16 boulevard des Italiens, 75009 París.</p>
C.9	Intereses / Amortización	<p>Intereses</p> <p>Los Valores no devengan ni distribuyen intereses.</p> <p>Amortización</p> <p>Salvo que haya sido amortizado o cancelado previamente, cada Valor será amortizado a la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Los Warrants podrán ser cancelados si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants hubiera pasado a ser ilegal o si, por razón de fuerza mayor o acto del estado, resultase imposible o impracticable para el Emisor cumplir con sus obligaciones derivadas de los Warrants y/o cualquier contrato de cobertura relacionado.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado ningún representante de los Titulares.</p> <p>Los Titulares no serán agrupados en la <i>Masse</i>.</p> <p>Por favor, véase el Elemento C.8 anterior en relación con los derechos inherentes a los Valores.</p>
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	Será presentada una solicitud por parte del Emisor (o en su nombre) de admisión de los Valores a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español (" SIBE ").
C.15	Cómo queda afectado el valor de la inversión en valores derivados por el valor de los	<p>El importe exigible sobre la liquidación se calcula por referencia a los Subyacente(s) de Referencia. Véase el Elemento C. 9 y C.18.</p> <p>Las fluctuaciones en el tipo de cambio de la divisa pertinente también pueden afectar al valor de los Valores.</p>

Elemento	Título	
	activos subyacentes	
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de Liquidación	Esta Serie de Valores es liquidable en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la forma de liquidación.
C.18	Rendimiento de los Valores Derivados	<p>Véase el Elemento C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores.</p> <p>Ejercicio y Liquidación</p> <p>Cada Valor dará derecho a su titular a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe Liquidable en Efectivo igual a:</p> <p><i>Donde:</i></p> <p>Fecha de Liquidación: el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración.</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)</p> <p>Productos de apalancamiento::</p> <p>Apalancamiento: productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital.</p> <p>Pago Final ETS 2200/1</p> <p>(i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Valores <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Liquidación Final – Precio de Ejercicio]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]} ; \text{ o}$ <p>(ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Valores <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Ejercicio – Precio de Liquidación Final]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$ <p>Descripción del Pago</p> <p><i>En el caso de los Valores Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p> <p><i>En el caso de los Valores Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p>
		<p>Vencimiento Anticipado Automático</p> <p>Si en cualquier Fecha de Valoración de Vencimiento Anticipado Automático tiene lugar un Supuesto de Vencimiento Anticipado Automático, los Valores serán cancelados a razón del Importe del Pago por Vencimiento Anticipado Automático en la Fecha de Vencimiento Anticipado Automático.</p>

Elemento	Título	
		<p>El Importe del Pago por Vencimiento Anticipado Automático será igual a:</p> <p>Pagos por Vencimiento Anticipado Automático 2200/1:</p> <p>0 (cero).</p> <p>Por "Evento de Vencimiento Anticipado Automático" se entenderá el acaecimiento de un Evento Knock-out de VAA.</p> <p>Por "Evento Knock-out de VAA" se entenderá el acaecimiento de un Evento Knock-out.</p> <p>Por "Evento Knock-out" se entenderá:</p> <p><i>En el caso de los Valores Call:</i></p> <p>Un Nivel que "iguala o se sitúa por debajo" de la Barrera Knock-out.</p> <p><i>En el caso de los Valores Put:</i></p> <p>Un Nivel que "iguala o se sitúa por encima" de la Barrera Knock-out.</p> <p>Por "Nivel" se entenderá el nivel oficial.</p> <p>Por "Barrera Knock-out" se entenderá el nivel que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p>
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del subyacente se determinará de acuerdo con el mecanismo de valoración establecido en el Elemento C.18 más arriba.
C.20	Subyacente de Referencia	El Subyacente de Referencia especificado en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Barrera Knock-out	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0013041643	700.000	700.000	1	EUR 1,69	Call	EUR 8.000	EUR 8.000	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041650	700.000	700.000	1	EUR 1,29	Call	EUR 8.400	EUR 8.400	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041668	700.000	700.000	1	EUR 0,99	Call	EUR 8.700	EUR 8.700	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041676	700.000	700.000	1	EUR 0,69	Call	EUR 9.000	EUR 9.000	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041684	700.000	700.000	1	EUR 0,49	Call	EUR 9.200	EUR 9.200	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041692	700.000	700.000	1	EUR 0,29	Call	EUR 9.400	EUR 9.400	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041700	700.000	700.000	1	EUR 0,09	Call	EUR 9.600	EUR 9.600	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041718	700.000	700.000	1	EUR 0,29	Put	EUR 9.800	EUR 9.800	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041726	700.000	700.000	1	EUR 0,49	Put	EUR 10.000	EUR 10.000	de junio de 2019	Mercado Oficial	21 Jun 19	1.000

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Barrera Knock-out	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
									de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)		
NL0013041734	700.000	700.000	1	EUR 0,69	Put	EUR 10.200	EUR 10.200	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041742	700.000	700.000	1	EUR 0,99	Put	EUR 10.500	EUR 10.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041759	700.000	700.000	1	EUR 1,29	Put	EUR 10.800	EUR 10.800	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041767	700.000	700.000	1	EUR 1,69	Put	EUR 11.200	EUR 11.200	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0013041775	700.000	700.000	1	EUR 1,99	Put	EUR 11.500	EUR 11.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado
NL0013041643	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041650	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041668	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado
NL0013041676	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041684	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041692	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041700	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041718	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041726	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041734	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041742	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041759	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041767	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0013041775	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

Sección D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave relacionados con el Emisor y el Garante	<p>Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p> <p>Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.</p> <p><i>Riesgo de Dependencia</i></p> <p>BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura.</p> <p><i>Riesgo de Crédito</i></p> <p>BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que adquiere todos los contratos extrabursátiles de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP, y dichos riesgos de crédito ascienden a 50.800 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p><i>Riesgo de Liquidez</i></p> <p>BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP. El riesgo restante asciende a 1,8 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p>Garante</p> <p>Existen ciertos factores que pueden afectar a la capacidad de BNPP para cumplir con sus obligaciones derivadas de los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base y las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía.</p> <p>Tal como se define en el Documento de Registro de 2017 (en inglés) y en el Informe Financiero Anual de BNPP, ocho categorías principales de riesgo son inherentes a las actividades de BNPP:</p> <p>(1) <i>Riesgo de crédito</i>: - El riesgo de crédito es la consecuencia derivada de la probabilidad de que un prestatario o una contraparte no cumpla sus</p>

Elemento	Título	
		<p>obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;</p> <p>(2) <i>Titulización en la Cartera Bancaria:</i> - La titulización es una operación o mecanismo mediante los cuales el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p> <p>(3) <i>Riesgo de impago de la contraparte:</i> - El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones;</p> <p>El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar a BNPP el valor presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que a BNPP no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p> <p>(4) <i>Riesgo de Mercado:</i> - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no.</p> <p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p> <p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p> <p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p>

Elemento	Título	
		<p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p> <p>El riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias comprende los riesgos de tipo de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria.</p> <p>(5) <i>Riesgo de liquidez:</i> - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el BNPP no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p> <p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo BNPP sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p> <p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de gestión de activos y pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de indicadores internos y de ratios reglamentarios.</p> <p>(6) <i>Riesgo operativo:</i> - El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a consecuencia de procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales independientemente de si estos se dan de forma deliberada, accidental o natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto".</p> <p>Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.</p> <p>El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión del riesgo de reputación;</p> <p>(7) <i>Riesgo de Cumplimiento Normativo cumplimiento y Reputacional: según de reputación:</i> - El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa</p>

Elemento	Título	
		<p>francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legalesjurídicas, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño de pérdidas financieras o daños a la reputación considerable significativos que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta o normas en materia de nuevas buenas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones dictadas facilitadas por un órgano ejecutivo, en especial especialmente en aplicación de las directrices dictadas emitidas por un órgano de supervisión</p> <p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación está principalmente supeditado a todos los demás riesgos asumidos por BNPP, concretamente la materialización potencial de un riesgo de crédito o de mercado, o un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo.</p> <p>(8) Riesgos de seguro: BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera provocada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de indemnización de seguro. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo no vida), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales; - riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Dichos movimientos adversos se reflejan en particular en las fluctuaciones de precios (tipos de cambio, bonos, precios de las acciones y de las materias primas, derivados, bienes inmobiliarios ...) y se derivan de las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades y la correlaciones; - riesgo de crédito: el riesgo de crédito es el riesgo de pérdida o cambio adverso en la situación financiera como resultado de las fluctuaciones en la situación crediticia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores a las que esté expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relativos a instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif posea depósitos) y los riesgos relativos a los importes por cobrar generados por las actividades de suscripción (recaudación de primas, recuperación de reaseguros, etc) se dividen en dos categorías: riesgo de crédito de activos y riesgo de crédito de pasivos; - riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de ser incapaz de cumplir requisitos de liquidez actuales o futuros, previstos o

Elemento	Título	
		<p>imprevistos, derivados de compromisos de seguros para con los titulares de las pólizas, debido a la incapacidad de vender activos de manera puntual; y</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo operativo: el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos, ya sea accidentales o naturales. Estos acontecimientos externos comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Riesgos</i></p> <p>Esta sección resume los principales riesgos a los que la propia BNPP considera que se está enfrentando. Se presentan en las siguientes categorías: riesgos relativos al entorno macroeconómico y de mercado, riesgos normativos y riesgos relativos a BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían tener en el futuro un efecto adverso importante en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP. (c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región. (d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (e) El empeoramiento de las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden incrementar el coste de los préstamos para BNPP. (f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos. (h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de

Elemento	Título	
		<p>intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.</p> <p>(k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.</p> <p>(l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años, especialmente en respuesta a la crisis financiera mundial, así como las nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.</p> <p>(m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.</p> <p>(n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.</p> <p>(o) Existen riesgos vinculados a la aplicación de los planes estratégicos y al compromiso de BNPP con la responsabilidad ambiental.</p> <p>(p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.</p> <p>(q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.</p> <p>(r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.</p> <p>(s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.</p> <p>(t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.</p> <p>(u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.</p> <p>(v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.</p> <p>(w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.</p>

Elemento	Título	
		<p>(x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.</p> <p>(y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.</p>
D.3	Riesgos clave relacionados con los Valores	<p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o a la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos asociados a los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores sean obligaciones no garantizadas; -los Valores que incluyan apalancamiento suponen un mayor nivel de riesgo y cuando haya pérdidas en relación con dichos Valores, dichas pérdidas podrán ser mayores que las de un valor similar que no esté apalancado; -el precio de negociación de los Valores queda afectado por una serie de factores, incluyendo, entre otros, (respecto de los valores relacionados con un Subyacente de Referencia), el precio del(de los) Subyacente(s) de Referencia correspondiente(s), el plazo que resta para su expiración y la volatilidad y dichos factores significan que el precio de negociación de los Valores puede ser inferior al Importe de la Liquidación en Efectivo o al valor del Derecho; -el Emisor conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores; <p><i>Riesgos de Titulares</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Titular de Valores tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Titular de Valores transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización, sin comprar antes suficientes Valores adicionales como para mantener el importe de negociación mínimo -las limitaciones sobre el ejercicio de Warrants puede significar que el Titular no puede ejercitar todos los Warrants que desea en una fecha determinada cuando el Emisor tenga la opción de limitar el número de Warrants ejercitables en cualquier fecha o pueda verse obligado a vender o comprar Warrants (incurriendo en costes de transacción en cada caso) a fin de realizar su inversión cuando deba ejercitarse un número mínimo de Warrants; -las fluctuaciones del Importe de Liquidación en Efectivo durante el período de tiempo entre el momento en el que un Titular da instrucciones de ejercicio y el momento de la determinación del Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir el Importe de Liquidación en Efectivo; -las disposiciones sobre las juntas de Titulares permiten que determinadas mayorías vinculen a todos los Titulares; -en determinadas circunstancias, los Titulares pueden perder la totalidad del valor de

Elemento	Título	
		<p>su inversión;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>-una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante (si procede) por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>-pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>-la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la cancelación o puede resultar en que el importe pagadero en el momento de la amortización programada sea distinto del importe que se espera abonar en el momento de la liquidación y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>-en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos,</p> <p>-los Valores pueden ser cancelados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha cancelación podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p> <p>-cualquier decisión judicial o cambio en una práctica administrativa o cambio en la legislación francesa, según el caso, con posterioridad a la fecha de este Folleto de Base, podría tener un efecto material adverso en el valor de cualquier Valor afectado;</p> <p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>-el único medio del que dispone un Titular para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Ejercicio es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta la amortización de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado con respecto a los Valores. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar los Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como, por ejemplo, un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgos relativos a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>-Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>-la exposición a uno o más índices, supuestos de ajuste e interrupción del mercado o</p>

Elemento	Título	
		<p>la falta de apertura de un mercado que pueda tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores y de que el Emisor no facilite información posterior a la emisión en relación con el Subyacente de Referencia.</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados con Productos ETS:</p> <p>Productos de Apalancamiento</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende de la rentabilidad del/de los Subyacente(s) de Referencia y de si se aplican características de knock-in. El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.</p>
D.6	Aviso de riesgo	<p>Véase el Elemento D.3 anterior.</p> <p>En el supuesto de insolvencia del Emisor o si de otro modo no fuera capaz o no estuviera dispuesto a reembolsar los Valores a su vencimiento, el inversor podrá perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Si el Garante no fuera capaz o no estuviera dispuesto a cumplir con sus obligaciones de conformidad con la Garantía a su vencimiento, el inversor podrá perder toda o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Asimismo, los inversores pueden perder toda o parte de su inversión en los Valores como consecuencia de los términos y condiciones de los Valores.</p>

Sección E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y uso de los beneficios	Los ingresos netos procedentes de la emisión de los Valores pasarán a formar parte de los fondos generales del Emisor. Dichos beneficios pueden utilizarse para mantener posiciones en contratos de futuros y opciones u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	<p>Esta emisión de Valores se ofrece mediante una Oferta No Exenta en España.</p> <p>El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.</p>
E.4	Interés de las personas físicas y jurídicas involucradas en la emisión/oferta	<p>Cualquier Gestor y sus afiliadas podrán haber participado también, y participar en el futuro, en operaciones de banca de inversión y/u operaciones bancarias comerciales con el Emisor y el Garante y sus afiliadas y podrán prestarles otros servicios, en el curso ordinario de su actividad.</p> <p>Aparte de lo estipulado más arriba, hasta donde tiene conocimiento el Emisor, ninguna persona implicada en la emisión de los Valores posee intereses de ostensible importancia en relación con la oferta, incluidos intereses que estén en conflicto con la misma.</p>
E.7	Gastos repercutidos al inversor por el Emisor	El Emisor no repercute ningún gasto al inversor.

FINAL TERMS DATED 29 AUGUST 2018

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

(Warrant and Certificate Programme)

EUR "European Style" Warrants relating to a Share

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

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 37 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 4 July 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, Calle Emilio Vargas, 4, 28043, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746283	500,000	500,000	1	EUR 0.92	Call	EUR 35	15 March 2019	5
NL0012746291	500,000	500,000	1	EUR 1.07	Call	EUR 35	21 June 2019	5
NL0012746309	500,000	500,000	1	EUR 0.55	Call	EUR 40	15 March 2019	5
NL0012746317	500,000	500,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 45	21 June 2019	5
NL0012746325	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Put	EUR 35	15 March 2019	5
NL0012746333	500,000	500,000	1	EUR 0.83	Call	EUR 70	15 March 2019	10
NL0012746341	500,000	500,000	1	EUR 0.95	Call	EUR 70	21 June 2019	10
NL0012746358	500,000	500,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 80	15 March 2019	10
NL0012746366	500,000	500,000	1	EUR 0.58	Call	EUR 80	21 June 2019	10
NL0012746374	500,000	500,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 90	21 June 2019	10
NL0012746382	500,000	500,000	1	EUR 0.86	Call	EUR 70	15 March 2019	10
NL0012746390	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 75	21 December 2018	10
NL0012746408	500,000	500,000	1	EUR 0.47	Call	EUR 80	15 March 2019	10
NL0012746416	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Put	EUR 70	15 March 2019	10
NL0012746424	700,000	700,000	1	EUR 0.21	Call	EUR 5.50	21 December 2018	2
NL0012746432	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 5.50	20 September 2019	2
NL0012746440	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 6	21 June 2019	2
NL0012746457	700,000	700,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 6	20 December 2019	2
NL0012746465	700,000	700,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 6.50	20 September 2019	2
NL0012746473	700,000	700,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 7	21 June 2019	2
NL0012746481	700,000	700,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 7	20 December 2019	2
NL0012746499	700,000	700,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 4	21 June 2019	2
NL0012746507	700,000	700,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 4.50	15 March 2019	2
NL0012746515	700,000	700,000	1	EUR 0.12	Put	EUR 4.50	20 September 2019	2
NL0012746523	700,000	700,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 5	21 June 2019	2
NL0012746531	700,000	700,000	1	EUR 0.25	Put	EUR 5	20 December 2019	2
NL0012746549	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 5.50	20 September 2019	2
NL0012746556	700,000	700,000	1	EUR 0.44	Put	EUR 6	21 June 2019	2
NL0012746564	500,000	500,000	1	EUR 0.53	Call	EUR 7.50	21 June 2019	2

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746572	500,000	500,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 8	15 March 2019	2
NL0012746580	500,000	500,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 8.50	21 June 2019	2
NL0012746598	500,000	500,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 9	15 March 2019	2
NL0012746606	500,000	500,000	1	EUR 0.21	Call	EUR 9.50	21 June 2019	2
NL0012746614	500,000	500,000	1	EUR 0.24	Put	EUR 7	15 March 2019	2
NL0012746622	500,000	500,000	1	EUR 0.44	Put	EUR 7.50	21 June 2019	2
NL0012746630	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Put	EUR 8	15 March 2019	2
NL0012746648	500,000	500,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 4	15 March 2019	1
NL0012746655	500,000	500,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 4	21 June 2019	1
NL0012746663	500,000	500,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 4.50	15 March 2019	1
NL0012746671	500,000	500,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 4.50	21 June 2019	1
NL0012746689	500,000	500,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 3.50	21 June 2019	1
NL0012746697	500,000	500,000	1	EUR 0.46	Put	EUR 4	15 March 2019	1
NL0012746705	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 2	21 December 2018	2
NL0012746713	500,000	500,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 2	15 March 2019	2
NL0012746721	500,000	500,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 2	21 June 2019	2
NL0012746739	500,000	500,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 2.50	15 March 2019	2
NL0012746747	500,000	500,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 2.50	21 June 2019	2
NL0012746754	500,000	500,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 6.50	15 March 2019	1
NL0012746762	500,000	500,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 7	15 March 2019	1
NL0012746770	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 7	21 June 2019	1
NL0012746788	500,000	500,000	1	EUR 0.53	Put	EUR 6	21 June 2019	1
NL0012746796	500,000	500,000	1	EUR 0.65	Put	EUR 6.50	15 March 2019	1
NL0012746804	500,000	500,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 7.50	15 March 2019	2
NL0012746812	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 8	21 June 2019	2
NL0012746820	500,000	500,000	1	EUR 0.22	Call	EUR 8.50	15 March 2019	2
NL0012746838	500,000	500,000	1	EUR 0.22	Call	EUR 9	21 June 2019	2
NL0012746846	500,000	500,000	1	EUR 0.36	Put	EUR 7	21 June 2019	2
NL0012746853	500,000	500,000	1	EUR 0.40	Put	EUR 7.50	15 March 2019	2
NL0012746861	500,000	500,000	1	EUR 0.65	Put	EUR 8	21 June 2019	2
NL0012746879	700,000	700,000	1	EUR 0.87	Call	EUR 25	21 June 2019	5

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746887	700,000	700,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 30	15 March 2019	5
NL0012746895	700,000	700,000	1	EUR 0.43	Call	EUR 30	21 June 2019	5
NL0012746903	700,000	700,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 30	20 September 2019	5
NL0012746911	700,000	700,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 34	15 March 2019	5
NL0012746929	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 35	21 June 2019	5
NL0012746937	700,000	700,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 35	20 September 2019	5
NL0012746945	700,000	700,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 25	21 June 2019	5
NL0013040421	700,000	700,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 25	20 September 2019	5
NL0013040439	700,000	700,000	1	EUR 0.81	Put	EUR 30	15 March 2019	5
NL0013040447	700,000	700,000	1	EUR 0.94	Put	EUR 30	21 June 2019	5
NL0013040454	700,000	700,000	1	EUR 1.04	Put	EUR 30	20 September 2019	5
NL0013040462	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 16	15 March 2019	5
NL0013040470	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 17	21 June 2019	5
NL0013040488	500,000	500,000	1	EUR 0.21	Call	EUR 18	15 March 2019	5
NL0013040496	500,000	500,000	1	EUR 0.30	Call	EUR 18	20 September 2019	5
NL0013040504	500,000	500,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 19	21 June 2019	5
NL0013040512	500,000	500,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 20	15 March 2019	5
NL0013040520	500,000	500,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 20	20 September 2019	5
NL0013040538	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Put	EUR 16	15 March 2019	5
NL0013040546	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 16	20 September 2019	5
NL0013040553	500,000	500,000	1	EUR 0.43	Put	EUR 17	21 June 2019	5
NL0013040561	500,000	500,000	1	EUR 0.62	Put	EUR 18	20 September 2019	5
NL0013040579	700,000	700,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 4	21 June 2019	2
NL0013040587	700,000	700,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 4	20 September 2019	2
NL0013040595	700,000	700,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 4	20 December 2019	2
NL0013040603	700,000	700,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 5	21 June 2019	2
NL0013040611	700,000	700,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 5	20 September 2019	2
NL0013040629	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 5	20 December 2019	2
NL0013040637	700,000	700,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 6	21 June 2019	2
NL0013040645	700,000	700,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6	20 September 2019	2
NL0013040652	700,000	700,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 6	20 December 2019	2

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013040660	700,000	700,000	1	EUR 0.18	Put	EUR 4	20 September 2019	2
NL0013040678	700,000	700,000	1	EUR 0.43	Put	EUR 5	21 June 2019	2
NL0013040686	700,000	700,000	1	EUR 0.51	Put	EUR 5	20 December 2019	2
NL0013040694	700,000	700,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 7	21 June 2019	2
NL0013040702	700,000	700,000	1	EUR 0.53	Call	EUR 7	20 September 2019	2
NL0013040710	700,000	700,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 7	20 December 2019	2
NL0013040728	700,000	700,000	1	EUR 0.28	Call	EUR 8	21 June 2019	2
NL0013040736	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 8	20 September 2019	2
NL0013040744	700,000	700,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 8	20 December 2019	2
NL0013040751	700,000	700,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 9	21 June 2019	2
NL0013040769	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 9	20 September 2019	2
NL0013040777	700,000	700,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 9	20 December 2019	2
NL0013040785	700,000	700,000	1	EUR 0.18	Put	EUR 6	20 September 2019	2
NL0013040793	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 7	21 June 2019	2
NL0013040801	700,000	700,000	1	EUR 0.45	Put	EUR 7	20 December 2019	2
NL0013040819	700,000	700,000	1	EUR 0.70	Put	EUR 8	20 September 2019	2
NL0013040827	500,000	500,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 6.50	21 June 2019	2
NL0013040835	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Call	EUR 7	15 March 2019	2
NL0013040843	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Call	EUR 7.50	21 June 2019	2
NL0013040850	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 8	15 March 2019	2
NL0013040868	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Call	USD 200	15 March 2019	20
NL0013040876	500,000	500,000	1	EUR 1.10	Call	USD 200	20 September 2019	20
NL0013040884	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Call	USD 220	21 June 2019	20
NL0013040892	500,000	500,000	1	EUR 0.30	Call	USD 240	15 March 2019	20
NL0013040900	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	USD 260	21 June 2019	20
NL0013040918	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	USD 280	20 September 2019	20
NL0013040926	500,000	500,000	1	EUR 0.48	Put	USD 180	21 June 2019	20
NL0013040934	500,000	500,000	1	EUR 0.69	Put	USD 200	15 March 2019	20
NL0013040942	500,000	500,000	1	EUR 1.02	Call	EUR 200	15 March 2019	20
NL0013040959	500,000	500,000	1	EUR 0.48	Call	EUR 230	15 March 2019	20
NL0013040967	500,000	500,000	1	EUR 0.52	Call	EUR 240	21 June 2019	20

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013040975	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Put	EUR 200	15 March 2019	20
NL0013040983	500,000	500,000	1	EUR 2.02	Call	USD 1,800	21 June 2019	100
NL0013040991	500,000	500,000	1	EUR 1.38	Call	USD 1,900	15 March 2019	100
NL0013041007	500,000	500,000	1	EUR 1.83	Call	USD 1,900	20 September 2019	100
NL0013041015	500,000	500,000	1	EUR 0.76	Call	USD 2,000	21 December 2018	100
NL0013041023	500,000	500,000	1	EUR 1.32	Call	USD 2,000	21 June 2019	100
NL0013041031	500,000	500,000	1	EUR 0.79	Call	USD 2,100	15 March 2019	100
NL0013041049	500,000	500,000	1	EUR 1.25	Call	USD 2,100	20 September 2019	100
NL0013041056	500,000	500,000	1	EUR 0.83	Call	USD 2,200	21 June 2019	100
NL0013041064	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Put	USD 1,700	15 March 2019	100
NL0013041072	500,000	500,000	1	EUR 1.46	Put	USD 1,700	20 September 2019	100
NL0013041080	500,000	500,000	1	EUR 1.62	Put	USD 1,800	21 June 2019	100
NL0013041098	500,000	500,000	1	EUR 1.74	Put	USD 1,900	15 March 2019	100
NL0013041106	500,000	500,000	1	EUR 2.40	Put	USD 1,900	20 September 2019	100
NL0013041114	500,000	500,000	1	EUR 0.90	Call	USD 180	15 March 2019	20
NL0013041122	500,000	500,000	1	EUR 1.19	Call	USD 180	20 September 2019	20
NL0013041130	500,000	500,000	1	EUR 0.76	Call	USD 200	21 June 2019	20
NL0013041148	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Call	USD 220	15 March 2019	20
NL0013041155	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Call	USD 220	20 September 2019	20
NL0013041163	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	USD 240	21 June 2019	20
NL0013041171	500,000	500,000	1	EUR 0.76	Put	USD 160	21 June 2019	20
NL0013041189	500,000	500,000	1	EUR 1	Put	USD 180	15 March 2019	20
NL0013041197	500,000	500,000	1	EUR 1.39	Put	USD 180	20 September 2019	20
NL0013041205	500,000	500,000	1	EUR 1.77	Call	USD 1,100	21 June 2019	100
NL0013041213	500,000	500,000	1	EUR 1.15	Call	USD 1,200	15 March 2019	100
NL0013041221	500,000	500,000	1	EUR 0.98	Call	USD 1,300	21 June 2019	100
NL0013041239	500,000	500,000	1	EUR 1.12	Call	USD 1,300	20 September 2019	100
NL0013041247	500,000	500,000	1	EUR 0.53	Call	USD 1,400	15 March 2019	100
NL0013041254	500,000	500,000	1	EUR 0.51	Call	USD 1,500	21 June 2019	100
NL0013041262	500,000	500,000	1	EUR 0.64	Call	USD 1,500	20 September 2019	100
NL0013041270	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Put	USD 1,100	21 June 2019	100

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041288	500,000	500,000	1	EUR 0.98	Put	USD 1,200	15 March 2019	100
NL0013041296	500,000	500,000	1	EUR 1.96	Put	USD 1,300	20 September 2019	100
NL0013041304	500,000	500,000	1	EUR 0.61	Call	EUR 25	15 March 2019	5
NL0013041312	500,000	500,000	1	EUR 0.74	Call	EUR 25	20 September 2019	5
NL0013041320	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 30	15 March 2019	5
NL0013041338	500,000	500,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 30	21 June 2019	5
NL0013041346	500,000	500,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 35	20 September 2019	5
NL0013041353	500,000	500,000	1	EUR 0.13	Put	EUR 20	21 June 2019	5
NL0013041361	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 25	15 March 2019	5

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746283	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746291	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746309	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746317	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746325	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746333	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746341	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746358	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746366	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746374	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746382	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746390	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746408	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746416	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746424	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746432	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746440	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746457	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746465	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746473	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746481	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746499	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746507	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746515	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746523	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746531	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746549	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746556	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746564	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746572	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746580	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746598	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746606	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746614	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746622	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746630	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746648	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746655	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746663	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746671	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746689	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746697	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746705	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746713	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746721	Ordinary	Distribuidora	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
		Internacional de Alimentación SA					Continuo Español		
NL0012746739	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746747	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746754	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746762	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746770	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746788	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746796	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746804	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746812	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746820	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746838	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746846	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746853	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746861	Ordinary	International Consolidated Airlines	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
		Group SA							
NL0012746879	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746887	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746895	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746903	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746911	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746929	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746937	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746945	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040421	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040439	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040447	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040454	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040462	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040470	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040488	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040496	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040504	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040512	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Continuo Español		
NL0013040520	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040538	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040546	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040553	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040561	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040579	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040587	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040595	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040603	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040611	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040629	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040637	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040645	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040652	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040660	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040678	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040686	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040694	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Continuo Español		
NL0013040702	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040710	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040728	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040736	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040744	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040751	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040769	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040777	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040785	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040793	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040801	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040819	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040827	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040835	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040843	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040850	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040868	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040876	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040884	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0013040892	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040900	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040918	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040926	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040934	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040942	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040959	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040967	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040975	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040983	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040991	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041007	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041015	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041023	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041031	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041049	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041056	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041064	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041072	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041080	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041098	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041106	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041114	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041122	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041130	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041148	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041155	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041163	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0013041171	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041189	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041197	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041205	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041213	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041221	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041239	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041247	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041254	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041262	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041270	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041288	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041296	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041304	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041312	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041320	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041338	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041346	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041353	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041361	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 29 August 2018.
- 4. Issue Date:** 29 August 2018.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Warrants.
 - (b) The Securities are Share Securities.

The Securities are "European Style" Warrants.

Automatic Exercise applies.

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.

Unwind Costs: Applicable.
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Rounding Convention 1.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payout:** **Leverage Products:**

ETS Final Payout 2100.
 - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Share Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.

If the Share Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount

- is Euro ("**EUR**").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
- 20. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 21. Governing law:** French law.
- 22. This item is intentionally left blank:**

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 23. Index Securities:** Not applicable.
- 24. Share Securities/ETI Share Securities:** Applicable.
- Share Securities: Applicable.
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests:** In respect of a Series, the share specified in the Type of Share and issued by the Share Company in each case in respect of such Series in Specific Provisions for each Series above (each a "**Share**").
- (b) Relative Performance Basket:** Not applicable.
- (c) Share/ETI Interest Currency:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (d) ISIN of Share(s)/ETI Interest(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
- (e) Exchange(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
- (f) Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) Exchange Business Day:** Single Share Basis.
- (h) Scheduled Trading Day:** Single Share Basis.
- (i) Weighting:** Not applicable.
- (j) Settlement Price:** Official closing price.
- (k) Specified Maximum Days of Disruption:** Twenty (20) Scheduled Trading Days.
- (l) Valuation Time:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
- (m) Cancellation on Occurrence of an Extraordinary Event:** As per Conditions.
- (n) Share/ETI Interest Correction Period:** As per Conditions.
- (o) Dividend Payment:** Not applicable.
- (p) Listing Change:** Applicable.
- (q) Listing Suspension:** Applicable.
- (r) Illiquidity:** Applicable.
- (s) Tender Offer:** Applicable
- (t) Hedging Liquidity Event:** Not applicable.

- | | |
|--|--|
| 25. ETI Securities: | Not applicable. |
| 26. Debt Securities: | Not applicable. |
| 27. Commodity Securities: | Not applicable. |
| 28. Currency Securities: | Not applicable. |
| 29. Futures Securities: | Not applicable. |
| 30. OET Certificates: | Not applicable. |
| 31. Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2): | Illegality: cancellation in accordance with Condition 7.1(c).

Force Majeure: cancellation in accordance with Condition 7.2(b). |
| 32. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events: | (a) Additional Disruption Events: Applicable.

(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event; Insolvency Filing.

(c) Cancellation:

Cancellation in accordance with Condition 15.2(b)(iii)). |
| 33. Knock-in Event: | Not applicable. |
| 34. Knock-out Event: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

- | | |
|---|--|
| 35. Provisions relating to Warrants: | Applicable. |
| (a) Units: | Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above. |
| (b) Minimum Exercise Number: | The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof. |
| (c) Maximum Exercise Number: | Not applicable. |
| (d) Exercise Price(s): | The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 3) is set out in "Specific Provisions for each Series" above. |
| (e) Exercise Date: | The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day. |
| (f) Exercise Period: | Not applicable. |
| (g) Valuation Date: | The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 18. |
| (h) Strike Date | Not applicable. |
| (i) Averaging: | Averaging does not apply to the Warrants |
| (j) Observation Dates: | Not applicable. |
| (k) Observation Period: | Not applicable. |
| (l) Settlement Date: | The third Business Day following the Valuation Date. |
| (m) Automatic Early Expiration: | Not applicable. |
| (n) Identification information | Not applicable. |

of Holders as provided by
Condition 19:

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

36. Provisions relating to Certificates: Not applicable.

DISTRIBUTION

37. Non exempt Offer: Applicable.

(i) Non-exempt Offer Jurisdictions: Spain.

(ii) Offer Period: From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.

(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: The Manager and BNP Paribas.

(iv) General Consent: Not applicable.

(v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable.

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

39. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

(a) Selling Restriction: Not applicable.

(b) Legend: Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:

.....
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (*Sistema de Interconexión Bursátil Español* - "SIBE").

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on each Share shall be available on the relevant Share Company website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Share as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

SHARE DISCLAIMER

The issue of the Securities is not sponsored or promoted by any Share Company and is under the sole responsibility of BNP Paribas. No Share Company makes any representation whatsoever nor promotes the growth of the Securities in relation to their Shares and consequently does not have any financial or legal obligation with respect to the Securities. In addition, Securities do not give the right to dividends distributed by the Share Company or voting rights or any other right with respect of the Share Company.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Iberclear.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity.
Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services SA will act as Depository Entity Abroad.
Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France.

Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Share.

Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant. Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)statement on benchmarks:	Not applicable.
--	-----------------

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<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 BNPP dated 4 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018. • 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</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 Spain.</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</p>

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").															
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	BNPP B.V. 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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").															
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer:	<p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>431,472</td> <td>399,805</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>26,940</td> <td>23,307</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,839,146,900</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>515,239</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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															
	Statements of no significant or material adverse change	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2017. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.															
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.															
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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															

Element	Title	
		acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 4 July 2018 (the " Guarantee "). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-1-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. 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).

Element	Title	
		<p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <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

Element	Title	
		<p>and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, 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 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>

Element	Title																															
		<p>Cyber security and technology risk</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 Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the 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 the Bank'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 France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including close to 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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																														
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																														
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>43,161</td> <td>43,411</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td>(2,907)</td> <td>(3,262)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,759</td> <td>7,702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.80%</td> <td>11.50%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (audited)</td> <td>31/12/2016 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>1,960,252</td> <td>2,076,959</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>727,675</td> <td>712,233</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>766,890</td> <td>765,953</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411	Cost of Risk	(2,907)	(3,262)	Net income, Group share	7,759	7,702		31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Revenues	43,161	43,411																														
Cost of Risk	(2,907)	(3,262)																														
Net income, Group share	7,759	7,702																														
	31/12/2017	31/12/2016																														
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%																														
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959																														
Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233																														
Consolidated items due to customers	766,890	765,953																														

Element	Title	
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
	100,665	
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR		
		1H18 (unaudited)
		1H17 (unaudited)
	Revenues	22,004
	Cost of Risk	(1,182)
	Net income, Group share	3,960
		30/06/2018
		31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%
		30/06/2018 (unaudited)
		31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,485
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799
	Consolidated items due to customers	783,854
	Shareholders' equity (Group share)	98,711
	101,983	
Statements of no significant or material adverse change		
<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 interim financial statements have been published).</p> <p>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>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.
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,

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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	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 public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<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.) and 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.), 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 warrants ("Warrants") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Warrants are governed by French 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, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:

Element	Title	
		<p>Status</p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</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, 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>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</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 or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the</p>

Element	Title	
		<p>Warrants and/or any related hedging arrangements.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
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 settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.18 below.</p> <p>Fluctuations in the exchange rate of a relevant currency may also affect the value of the Securities.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
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> <p>Exercise and Settlement</p> <p>Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Settlement Date means third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2100</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Settlement Price Final – Exercise Price]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]} ; \text{ or}$

Element	Title	
		<p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Exercise Price – Settlement Price Final]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>In the case of Call Warrants, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Exercise Price (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity).</i></p> <p><i>In the case of Put Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Exercise Price over the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity).</i></p> <p><i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i></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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746283	500,000	500,000	1	EUR 0.92	Call	EUR 35	15 March 2019	5
NL0012746291	500,000	500,000	1	EUR 1.07	Call	EUR 35	21 June 2019	5
NL0012746309	500,000	500,000	1	EUR 0.55	Call	EUR 40	15 March 2019	5
NL0012746317	500,000	500,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 45	21 June 2019	5
NL0012746325	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Put	EUR 35	15 March 2019	5
NL0012746333	500,000	500,000	1	EUR 0.83	Call	EUR 70	15 March 2019	10
NL0012746341	500,000	500,000	1	EUR 0.95	Call	EUR 70	21 June 2019	10
NL0012746358	500,000	500,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 80	15 March 2019	10
NL0012746366	500,000	500,000	1	EUR 0.58	Call	EUR 80	21 June 2019	10
NL0012746374	500,000	500,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 90	21 June 2019	10
NL0012746382	500,000	500,000	1	EUR 0.86	Call	EUR 70	15 March 2019	10
NL0012746390	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 75	21 December 2018	10
NL0012746408	500,000	500,000	1	EUR 0.47	Call	EUR 80	15 March 2019	10
NL0012746416	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Put	EUR 70	15 March 2019	10
NL0012746424	700,000	700,000	1	EUR 0.21	Call	EUR 5.50	21 December 2018	2
NL0012746432	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 5.50	20 September 2019	2
NL0012746440	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 6	21 June 2019	2
NL0012746457	700,000	700,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 6	20 December 2019	2
NL0012746465	700,000	700,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 6.50	20 September 2019	2
NL0012746473	700,000	700,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 7	21 June 2019	2
NL0012746481	700,000	700,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 7	20 December 2019	2
NL0012746499	700,000	700,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 4	21 June 2019	2
NL0012746507	700,000	700,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 4.50	15 March 2019	2
NL0012746515	700,000	700,000	1	EUR 0.12	Put	EUR 4.50	20 September 2019	2
NL0012746523	700,000	700,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 5	21 June 2019	2
NL0012746531	700,000	700,000	1	EUR 0.25	Put	EUR 5	20 December 2019	2
NL0012746549	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 5.50	20 September 2019	2
NL0012746556	700,000	700,000	1	EUR 0.44	Put	EUR 6	21 June 2019	2
NL0012746564	500,000	500,000	1	EUR 0.53	Call	EUR 7.50	21 June 2019	2
NL0012746572	500,000	500,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 8	15 March 2019	2
NL0012746580	500,000	500,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 8.50	21 June 2019	2

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746598	500,000	500,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 9	15 March 2019	2
NL0012746606	500,000	500,000	1	EUR 0.21	Call	EUR 9.50	21 June 2019	2
NL0012746614	500,000	500,000	1	EUR 0.24	Put	EUR 7	15 March 2019	2
NL0012746622	500,000	500,000	1	EUR 0.44	Put	EUR 7.50	21 June 2019	2
NL0012746630	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Put	EUR 8	15 March 2019	2
NL0012746648	500,000	500,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 4	15 March 2019	1
NL0012746655	500,000	500,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 4	21 June 2019	1
NL0012746663	500,000	500,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 4.50	15 March 2019	1
NL0012746671	500,000	500,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 4.50	21 June 2019	1
NL0012746689	500,000	500,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 3.50	21 June 2019	1
NL0012746697	500,000	500,000	1	EUR 0.46	Put	EUR 4	15 March 2019	1
NL0012746705	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 2	21 December 2018	2
NL0012746713	500,000	500,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 2	15 March 2019	2
NL0012746721	500,000	500,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 2	21 June 2019	2
NL0012746739	500,000	500,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 2.50	15 March 2019	2
NL0012746747	500,000	500,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 2.50	21 June 2019	2
NL0012746754	500,000	500,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 6.50	15 March 2019	1
NL0012746762	500,000	500,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 7	15 March 2019	1
NL0012746770	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 7	21 June 2019	1
NL0012746788	500,000	500,000	1	EUR 0.53	Put	EUR 6	21 June 2019	1
NL0012746796	500,000	500,000	1	EUR 0.65	Put	EUR 6.50	15 March 2019	1
NL0012746804	500,000	500,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 7.50	15 March 2019	2
NL0012746812	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 8	21 June 2019	2
NL0012746820	500,000	500,000	1	EUR 0.22	Call	EUR 8.50	15 March 2019	2
NL0012746838	500,000	500,000	1	EUR 0.22	Call	EUR 9	21 June 2019	2
NL0012746846	500,000	500,000	1	EUR 0.36	Put	EUR 7	21 June 2019	2
NL0012746853	500,000	500,000	1	EUR 0.40	Put	EUR 7.50	15 March 2019	2
NL0012746861	500,000	500,000	1	EUR 0.65	Put	EUR 8	21 June 2019	2
NL0012746879	700,000	700,000	1	EUR 0.87	Call	EUR 25	21 June 2019	5
NL0012746887	700,000	700,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 30	15 March 2019	5
NL0012746895	700,000	700,000	1	EUR 0.43	Call	EUR 30	21 June 2019	5

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746903	700,000	700,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 30	20 September 2019	5
NL0012746911	700,000	700,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 34	15 March 2019	5
NL0012746929	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 35	21 June 2019	5
NL0012746937	700,000	700,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 35	20 September 2019	5
NL0012746945	700,000	700,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 25	21 June 2019	5
NL0013040421	700,000	700,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 25	20 September 2019	5
NL0013040439	700,000	700,000	1	EUR 0.81	Put	EUR 30	15 March 2019	5
NL0013040447	700,000	700,000	1	EUR 0.94	Put	EUR 30	21 June 2019	5
NL0013040454	700,000	700,000	1	EUR 1.04	Put	EUR 30	20 September 2019	5
NL0013040462	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 16	15 March 2019	5
NL0013040470	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 17	21 June 2019	5
NL0013040488	500,000	500,000	1	EUR 0.21	Call	EUR 18	15 March 2019	5
NL0013040496	500,000	500,000	1	EUR 0.30	Call	EUR 18	20 September 2019	5
NL0013040504	500,000	500,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 19	21 June 2019	5
NL0013040512	500,000	500,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 20	15 March 2019	5
NL0013040520	500,000	500,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 20	20 September 2019	5
NL0013040538	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Put	EUR 16	15 March 2019	5
NL0013040546	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 16	20 September 2019	5
NL0013040553	500,000	500,000	1	EUR 0.43	Put	EUR 17	21 June 2019	5
NL0013040561	500,000	500,000	1	EUR 0.62	Put	EUR 18	20 September 2019	5
NL0013040579	700,000	700,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 4	21 June 2019	2
NL0013040587	700,000	700,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 4	20 September 2019	2
NL0013040595	700,000	700,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 4	20 December 2019	2
NL0013040603	700,000	700,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 5	21 June 2019	2
NL0013040611	700,000	700,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 5	20 September 2019	2
NL0013040629	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 5	20 December 2019	2
NL0013040637	700,000	700,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 6	21 June 2019	2
NL0013040645	700,000	700,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6	20 September 2019	2
NL0013040652	700,000	700,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 6	20 December 2019	2
NL0013040660	700,000	700,000	1	EUR 0.18	Put	EUR 4	20 September 2019	2
NL0013040678	700,000	700,000	1	EUR 0.43	Put	EUR 5	21 June 2019	2

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013040686	700,000	700,000	1	EUR 0.51	Put	EUR 5	20 December 2019	2
NL0013040694	700,000	700,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 7	21 June 2019	2
NL0013040702	700,000	700,000	1	EUR 0.53	Call	EUR 7	20 September 2019	2
NL0013040710	700,000	700,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 7	20 December 2019	2
NL0013040728	700,000	700,000	1	EUR 0.28	Call	EUR 8	21 June 2019	2
NL0013040736	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 8	20 September 2019	2
NL0013040744	700,000	700,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 8	20 December 2019	2
NL0013040751	700,000	700,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 9	21 June 2019	2
NL0013040769	700,000	700,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 9	20 September 2019	2
NL0013040777	700,000	700,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 9	20 December 2019	2
NL0013040785	700,000	700,000	1	EUR 0.18	Put	EUR 6	20 September 2019	2
NL0013040793	700,000	700,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 7	21 June 2019	2
NL0013040801	700,000	700,000	1	EUR 0.45	Put	EUR 7	20 December 2019	2
NL0013040819	700,000	700,000	1	EUR 0.70	Put	EUR 8	20 September 2019	2
NL0013040827	500,000	500,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 6.50	21 June 2019	2
NL0013040835	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Call	EUR 7	15 March 2019	2
NL0013040843	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Call	EUR 7.50	21 June 2019	2
NL0013040850	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 8	15 March 2019	2
NL0013040868	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Call	USD 200	15 March 2019	20
NL0013040876	500,000	500,000	1	EUR 1.10	Call	USD 200	20 September 2019	20
NL0013040884	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Call	USD 220	21 June 2019	20
NL0013040892	500,000	500,000	1	EUR 0.30	Call	USD 240	15 March 2019	20
NL0013040900	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	USD 260	21 June 2019	20
NL0013040918	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	USD 280	20 September 2019	20
NL0013040926	500,000	500,000	1	EUR 0.48	Put	USD 180	21 June 2019	20
NL0013040934	500,000	500,000	1	EUR 0.69	Put	USD 200	15 March 2019	20
NL0013040942	500,000	500,000	1	EUR 1.02	Call	EUR 200	15 March 2019	20
NL0013040959	500,000	500,000	1	EUR 0.48	Call	EUR 230	15 March 2019	20
NL0013040967	500,000	500,000	1	EUR 0.52	Call	EUR 240	21 June 2019	20
NL0013040975	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Put	EUR 200	15 March 2019	20
NL0013040983	500,000	500,000	1	EUR 2.02	Call	USD 1,800	21 June 2019	100

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013040991	500,000	500,000	1	EUR 1.38	Call	USD 1,900	15 March 2019	100
NL0013041007	500,000	500,000	1	EUR 1.83	Call	USD 1,900	20 September 2019	100
NL0013041015	500,000	500,000	1	EUR 0.76	Call	USD 2,000	21 December 2018	100
NL0013041023	500,000	500,000	1	EUR 1.32	Call	USD 2,000	21 June 2019	100
NL0013041031	500,000	500,000	1	EUR 0.79	Call	USD 2,100	15 March 2019	100
NL0013041049	500,000	500,000	1	EUR 1.25	Call	USD 2,100	20 September 2019	100
NL0013041056	500,000	500,000	1	EUR 0.83	Call	USD 2,200	21 June 2019	100
NL0013041064	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Put	USD 1,700	15 March 2019	100
NL0013041072	500,000	500,000	1	EUR 1.46	Put	USD 1,700	20 September 2019	100
NL0013041080	500,000	500,000	1	EUR 1.62	Put	USD 1,800	21 June 2019	100
NL0013041098	500,000	500,000	1	EUR 1.74	Put	USD 1,900	15 March 2019	100
NL0013041106	500,000	500,000	1	EUR 2.40	Put	USD 1,900	20 September 2019	100
NL0013041114	500,000	500,000	1	EUR 0.90	Call	USD 180	15 March 2019	20
NL0013041122	500,000	500,000	1	EUR 1.19	Call	USD 180	20 September 2019	20
NL0013041130	500,000	500,000	1	EUR 0.76	Call	USD 200	21 June 2019	20
NL0013041148	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Call	USD 220	15 March 2019	20
NL0013041155	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Call	USD 220	20 September 2019	20
NL0013041163	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	USD 240	21 June 2019	20
NL0013041171	500,000	500,000	1	EUR 0.76	Put	USD 160	21 June 2019	20
NL0013041189	500,000	500,000	1	EUR 1	Put	USD 180	15 March 2019	20
NL0013041197	500,000	500,000	1	EUR 1.39	Put	USD 180	20 September 2019	20
NL0013041205	500,000	500,000	1	EUR 1.77	Call	USD 1,100	21 June 2019	100
NL0013041213	500,000	500,000	1	EUR 1.15	Call	USD 1,200	15 March 2019	100
NL0013041221	500,000	500,000	1	EUR 0.98	Call	USD 1,300	21 June 2019	100
NL0013041239	500,000	500,000	1	EUR 1.12	Call	USD 1,300	20 September 2019	100
NL0013041247	500,000	500,000	1	EUR 0.53	Call	USD 1,400	15 March 2019	100
NL0013041254	500,000	500,000	1	EUR 0.51	Call	USD 1,500	21 June 2019	100
NL0013041262	500,000	500,000	1	EUR 0.64	Call	USD 1,500	20 September 2019	100
NL0013041270	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Put	USD 1,100	21 June 2019	100
NL0013041288	500,000	500,000	1	EUR 0.98	Put	USD 1,200	15 March 2019	100
NL0013041296	500,000	500,000	1	EUR 1.96	Put	USD 1,300	20 September 2019	100

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041304	500,000	500,000	1	EUR 0.61	Call	EUR 25	15 March 2019	5
NL0013041312	500,000	500,000	1	EUR 0.74	Call	EUR 25	20 September 2019	5
NL0013041320	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 30	15 March 2019	5
NL0013041338	500,000	500,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 30	21 June 2019	5
NL0013041346	500,000	500,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 35	20 September 2019	5
NL0013041353	500,000	500,000	1	EUR 0.13	Put	EUR 20	21 June 2019	5
NL0013041361	500,000	500,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 25	15 March 2019	5

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746283	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746291	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746309	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746317	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746325	Ordinary	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746333	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746341	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746358	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746366	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746374	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746382	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746390	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746408	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746416	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746424	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746432	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746440	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746457	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746465	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746473	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746481	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746499	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746507	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746515	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746523	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746531	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746549	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746556	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746564	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746572	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746580	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746598	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746606	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746614	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746622	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746630	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746648	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746655	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746663	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746671	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746689	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746697	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746705	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746713	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746721	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746739	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746747	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746754	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746762	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746770	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746788	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746796	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746804	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746812	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746820	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746838	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746846	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746853	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746861	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746879	Ordinary	Industria de Diseño	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
		Textil SA					Continuo Español		
NL0012746887	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746895	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746903	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746911	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746929	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746937	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746945	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040421	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040439	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040447	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040454	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040462	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040470	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040488	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040496	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040504	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040512	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040520	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Continuo Español		
NL0013040538	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040546	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040553	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040561	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040579	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040587	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040595	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040603	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040611	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040629	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040637	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040645	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040652	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040660	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040678	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040686	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040694	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040702	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Continuo Español		
NL0013040710	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040728	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040736	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040744	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040751	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040769	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040777	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040785	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040793	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040801	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040819	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040827	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040835	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040843	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040850	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040868	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040876	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040884	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040892	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0013040900	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040918	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040926	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040934	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040942	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040959	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040967	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040975	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040983	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040991	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041007	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041015	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041023	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041031	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041049	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041056	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041064	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041072	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041080	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041098	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041106	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041114	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041122	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041130	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041148	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041155	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041163	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041171	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Type of Share	Share Company / Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0013041189	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041197	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041205	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041213	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041221	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041239	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041247	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041254	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041262	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041270	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041288	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041296	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041304	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041312	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041320	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041338	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041346	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041353	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041361	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1

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>Issuer</p> <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 BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 50.8 billion as at 31 December 2017.</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. The remaining risk amounts to EUR 1.8 million as at 31 December 2017.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<p>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</p> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of</p>

Element	Title	
		<p>funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>underwriting risk</i>: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - <i>market risk</i>: market risk is the risk of a financial loss arising from

Element	Title	
		<p>adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>credit risk</i>: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - <i>liquidity risk</i>: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - <i>operational risk</i>: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></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 and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) 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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks,

Element	Title	
		<p>and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) 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>(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) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</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 risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) 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> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income</p>

Element	Title	
		<p>statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
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>-the Securities are unsecured obligations;</p> <p>-Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</p> <p>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</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 expiration without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>-limitations on the exercise of Warrants may mean that a Holder is not able to exercise all the Warrants that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Warrants exercisable on any date or may be required to sell or purchase Warrants (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Warrants must be exercised,</p> <p>-changes in the Cash Settlement Amount during the time lag between a Holder giving instructions to exercise and determination of the Cash Settlement Amount could decrease the Cash Settlement Amount ;</p> <p>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p>

Element	Title	
		<p>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</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 (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</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, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid on settlement 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>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such cancellation may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</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 Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks 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 share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information</p>

Element	Title	
		<p>in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>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). Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until exercise (in case of European Style Warrants). The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN RELACIONADO CON EL PRESENTE FOLLETO DE BASE

Los resúmenes contienen los requisitos de información conocidos como «Elementos». Estos Elementos se encuentran numerados en las Secciones A - E (A.1 - E.7). El presente Resumen contiene todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que no es necesario abordar todos los Elementos, pueden producirse desfases en la secuencia de la numeración de los Elementos. Aunque puede que haya de insertarse un Elemento en el resumen por el tipo de Valores, Emisor y Garante, es posible que no pueda darse información relevante sobre el Elemento. En este caso, deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento en la que se explique por qué no es aplicable.

Sección A - Introducción y avisos

Elemento	Título	
A.1	Aviso de que el resumen debe ser considerado una introducción y una disposición relativa a reclamaciones	<ul style="list-style-type: none"> El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En este resumen, salvo que se especifique otra cosa, y salvo que se use en el primer apartado del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha de 4 de julio de 2018, con los suplementos que se redacten oportunamente. En el primer párrafo del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha 4 de julio de 2018. La decisión de invertir en cualquier Valor debe basarse en la consideración de este Folleto de Base en su conjunto, incluidos todos los documentos incorporados por referencia y las Condiciones Finales aplicables. En caso de interponerse una demanda en relación con la información contenida en este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables ante un tribunal de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, el demandante podrá verse obligado, con arreglo a la legislación nacional del Estado Miembro en el que se presente dicha demanda, a correr con los gastos de traducción del Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se dé comienzo al procedimiento. El Emisor y el Garante (si procede) no incurrirán en responsabilidad civil alguna en ninguno de dichos Estados Miembros en base solo al presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, salvo que sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables o, tras la transposición de las disposiciones correspondientes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado Miembro correspondiente, no proporcione, cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables, información clave para ayudar a los inversores en el momento de considerar si invertir en los Bonos.
A.2	Consentimiento para utilizar el Folleto de Base, período de validez y otras condiciones inherentes	<p><i>Consentimiento</i> : Los Valores se ofrecen en circunstancias en las que se requiere que se publique un folleto con arreglo a la Directiva de Folletos (una "Oferta No Exenta"). Sujeto a las condiciones establecidas a continuación, el Emisor consiente que el Folleto de Base sea utilizado en relación con una Oferta de Valores No Exenta por parte de los Gestores y de BNP Paribas.</p> <p><i>Período de la oferta</i> : El consentimiento del Emisor al que se hace referencia más arriba se concede para Ofertas No Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "Período de la Oferta").</p> <p><i>Condiciones del consentimiento</i> : las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento: (a) sólo es válido durante el Período de la Oferta; y (b) sólo se extiende al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo de Valores en España.</p>

Elemento	Título	
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRA CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Sección B - Emisor y Garante

Elemento	Título																
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " o el " Emisor ").															
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	BNPP B.V. fue constituida en los Países Bajos como una sociedad no cotizada y de responsabilidad limitada de conformidad con las leyes holandesas y con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.															
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.															
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la empresa matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el " Grupo BNPP ").															
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.															
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable; no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.															
B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Emisor:																
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditados)</th> <th>31/12/2016 (auditados)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td>431.472</td> <td>399.805</td> </tr> <tr> <td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td> <td>26.940</td> <td>23.307</td> </tr> <tr> <td>Balance de situación total</td> <td>50.839.146.900</td> <td>48.320.273.908</td> </tr> <tr> <td>Capital social (cuota del Grupo)</td> <td>515.239</td> <td>488.299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)	Ingresos	431.472	399.805	Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307	Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908	Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299
	31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)															
Ingresos	431.472	399.805															
Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307															
Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908															
Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299															
	<i>Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos</i>																
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017. No se ha producido ningún cambio adverso importante en las																

Elemento	Título	
		perspectivas de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017.
B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Emisor	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Emisor, no se ha producido ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor desde 31 de diciembre de 2017.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.
B.15	Actividades principales	La principal actividad de BNPP B.V. es emitir y/o adquirir instrumentos financieros de cualquier naturaleza y suscribir contratos relacionados en nombre de diversas entidades del Grupo BNPP.
B.16	Accionistas mayoritarios	BNP Paribas es propietaria del 100 por cien del capital social de BNPP B.V.
B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	La calificación crediticia de los créditos a largo plazo de BNPP B.V. es A con una previsión estable (S&P Global Ratings Europe Limited) y la calificación crediticia de los créditos a corto plazo de BNPP B.V. es A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Los Valores no han sido calificados de solvencia alguna. La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores emitidos por BNPP B.V. estarán garantizados, incondicional e irrevocablemente, por BNP Paribas (" BNPP " o el " Garante ") de conformidad con una garantía sujeta a Derecho francés otorgada por BNPP el 4 de julio de 2018 o en una fecha próxima (la " Garantía "). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones con arreglo a la Garantía constituyen obligaciones senior preferentes (en el sentido del artículo L.613-30-3-I-3° del Código Monetario y Financiero francés (<i>Code monétaire et financier</i>) y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todas sus demás obligaciones presentes y futuras senior preferentes y no garantizadas en función de las excepciones que pueda imponer periódicamente la legislación francesa.
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación del país de constitución	El Garante fue constituido en Francia como una société anonyme sujeta a Derecho francés y con licencia para operar como banco, teniendo su oficina central en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.

Elemento	Título	
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	<p>Entorno macroeconómico</p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó hasta aproximadamente el 3,5 %, reflejando una mejora en todas las zonas geográficas. En los grandes países desarrollados, este aumento de actividad está produciendo un endurecimiento o tapering de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, los niveles de inflación siguen siendo moderados y los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer la perspectiva económica. El FMI espera que el crecimiento mundial se siga fortaleciendo en 2018 y ha corregido su previsión del +3,6% al +3,7%; la ligera desaceleración esperada en las economías avanzadas debería verse más que compensada por la mejora prevista en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y Oriente Medio, y a pesar del ritmo estructural inferior del crecimiento económico en China).</p> <p>En ese contexto, pueden observarse las dos categorías de riesgo siguientes:</p> <p><i>Riesgos de inestabilidad financiera debido a la aplicación de políticas monetarias</i></p> <p>Cabe destacar dos riesgos: un aumento brusco en los tipos de interés y un mantenimiento durante un periodo excesivo de la actual política monetaria muy acomodaticia.</p> <p>Por una parte, el endurecimiento constante de la política monetaria en EE.UU. (que empezó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción programada en las compras de activos que empezó en enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Cabe destacar en especial el riesgo de un aumento controlado de forma inadecuada en los tipos de interés a largo plazo, en el escenario de un aumento inesperado de la inflación o de un endurecimiento imprevisto de las políticas monetarias. Si el riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas sobre los mercados de activos, en particular sobre aquellos para los que las primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su media histórica, tras una década de políticas monetarias acomodaticias (crédito a empresas o países con calificación crediticia especulativa, algunos sectores de los mercados de renta variable, el sector inmobiliario, etc.).</p> <p>Por otra parte, a pesar del repunte desde mediados de 2016, los tipos de interés siguen siendo bajos, lo cual puede fomentar una asunción de riesgos excesiva entre algunos participantes en el mercado financiero: una prolongación de los vencimientos de las financiaciones y los activos poseídos, una política menos estricta para la concesión de créditos y un aumento de las financiaciones apalancadas. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) presentan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento brusco de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), podrían verse obligados a liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> <p>Desde el punto de vista macroeconómico, el impacto de un aumento de los tipos de interés podría ser significativo para países con un coeficiente elevado entre deuda pública (o privada) y PIB. Esta es la situación concretamente de EE.UU. y de algunos países europeos (en especial, Grecia, Italia y Portugal), que suelen registrar coeficientes de deuda pública/PIB superiores al 100 %, pero también de los países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, estos últimos registraron un marcado aumento de su deuda, incluida la deuda en moneda extranjera frente a acreedores extranjeros. El sector</p>

Elemento	Título	
		<p>privado fue la principal fuente del aumento de esta deuda, pero también lo fue en menor medida el sector público, especialmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las fugas de capitales podrían afectar a los tipos de cambio, aumentar los costes de liquidación de esa deuda, importar inflación y hacer que los bancos centrales de los países emergentes endurezcan sus condiciones para la concesión de créditos. Esto conllevaría una reducción en las previsiones de crecimiento económico, posibles empeoramientos de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas a países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo y alterar sus resultados.</p> <p>Cabe señalar que el riesgo relativo a la deuda podría materializarse no solo en el supuesto de un aumento brusco en los tipos de interés, sino también con cualquier impacto negativo sobre el crecimiento.</p> <p>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV ("CRD 4") / el Reglamento de requisitos de capital ("CRR"), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas ("TLAC") y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva de 16 de abril de 2014 relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (<i>Final Rule</i>) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFID") y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFIR"), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos

Elemento	Título	
		<p>derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.</p> <ul style="list-style-type: none"> - el Reglamento General de Protección de Datos («RGPD») que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, con lo que se producirá un avance en el marco europeo de confidencialidad de datos y una mejora en la protección de datos personales dentro de la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de incurrir en graves sanciones si no cumplen con las normas establecidas por el RGPD. Este Reglamento es aplicable a todos los bancos que presten servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3 publicada por el comité de Basilea en diciembre de 2017, por la cual se introdujo una revisión de la medición del riesgo de crédito, del riesgo operativo y del ajuste de valoración por riesgo de crédito (credit valuation adjustment, «CVA») para el cálculo de activos ponderados en función del riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigor en enero de 2022 y que estén sujetas a un límite mínimo de rendimiento (sobre la base de métodos normalizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel definitivo en 2027. <p>Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito.</p> <p>Ciberseguridad y riesgo tecnológico</p> <p>La capacidad de BNPP para realizar actividades comerciales está intrínsecamente asociada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de los activos informativos y tecnológicos.</p> <p>La evolución tecnológica se está acelerando con la transformación digital y el consiguiente aumento del número de circuitos de comunicaciones, la proliferación de fuentes de información, la creciente automatización de procesos y el mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>El progreso y la aceleración de la evolución tecnológica están ofreciendo a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar la información. El número de ataques va en aumento, presentando un alcance y sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La externalización de un número cada vez mayor de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología, los cuales suponen la aparición de posibles vectores de ataques que pueden ser explotados por los ciberdelincuentes.</p> <p>Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del departamento Risk ORC ICT, dedicado a la gestión de los riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología. Por tanto, las normas se adaptan periódicamente con el fin de apoyar la evolución digital y la innovación de BNPP, a la vez que se gestionan las amenazas ya existentes y emergentes (ciberdelitos, espionaje, etc.).</p>
B.19/B.5	Descripción del Grupo	BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo. Está presente en 74 países y tiene más de 198.000 empleados, incluidos unos 150.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el " Grupo BNPP ").
B.19/B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.19/ B.10	Salvedades del informe del auditoría	No aplicable: no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.
B.19/ B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Garante:	

Elemento	Título	
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR	
		31/12/2017 (auditado)
		31/12/2016 (auditado)
Ingresos		43.161
Coste del riesgo		(2.907)
Ingresos netos, cuota del Grupo		7.759
		31/12/2017
		31/12/2016
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)		11,80%
		31/12/2017 (auditado)
		31/12/2016 (auditado)
Balance consolidado total		1.960.252
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes		727.675
Partidas consolidadas a pagar de clientes		766.890
Capital social (cuota del Grupo)		101.983
	Comparativa de Datos Financieros Provisionales para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - En millones de EUR	
		1H18 (sin auditar)
		1H17 (sin auditar)
Ingresos		22.004
Coste del riesgo		(1.182)
Ingresos netos, cuota del Grupo		3.960
		30/06/2018
		31/12/2017
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)		11,50%
		30/06/2018 (sin auditar)
		31/12/2017 (auditado)
Balance consolidado total		2.234.485
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes		747.799
Partidas consolidadas a pagar de clientes		783.854
Capital social (cuota del Grupo)		98.711
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios adversos significativos o importantes	
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el 30 de junio de 2018 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios).	
	No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el sábado, 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han	

Elemento	Título	
		publicado estados financieros auditados).
B.19/ B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Garante	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Garante, desde el 30 de junio de 2018, no se ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP no depende de los otros miembros del Grupo BNPP.
B.19/ B.15	Actividades principales	<p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas mayoritarios	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2017, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, " SFPI "), una société anonyme de interés público (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 7,7% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) y R-1 (medio) (DBRS Limited).

Elemento	Título	
		La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadoradora que la hubiera asignado.

Sección C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de Valores / ISIN	<p>Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series.</p> <p>El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>Los Warrants se rigen por el Derecho francés.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p>
C.2	Divisa	La divisa de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, España y Suecia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos inherentes a los Valores	<p>Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con</p> <p>Estatus</p> <p>Los Valores son obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí.</p>
		<p>Tributación</p> <p>El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven de la enajenación, el ejercicio y liquidación o amortización de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el "Código") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p>
		Garantía negativa

Elemento	Título	
		Las condiciones de los Valores no contendrán una disposición de garantía negativa.
		<p>Supuestos de Incumplimiento</p> <p>Las condiciones de los Valores no contendrán supuestos de incumplimiento.</p>
		<p>Juntas</p> <p>Las condiciones de los Valores contendrán disposiciones para convocar juntas de titulares de dichos Valores para considerar cuestiones que afecten a sus derechos de forma general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas vinculen a todos los titulares, incluidos los titulares que no asistan y voten en la junta pertinente y los titulares que voten de forma contraria a la mayoría.</p> <p>Legislación aplicable</p> <p>Los Valores, el Contrato de Agencia (y ateniéndose a las modificaciones y suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía se regirán por, y se interpretarán de acuerdo con, la legislación francesa y cualquier acción o procedimiento en relación con ellos, con arreglo a cualesquiera normas obligatorias del Reglamento Bruselas (Refundición), se someterá a la jurisdicción de los tribunales competentes de París dentro de la jurisdicción del Tribunal de Apelación de París (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. escoge el domicilio del domicilio social de BNP Paribas que en la actualidad se encuentra en 16 boulevard des Italiens, 75009 París.</p>
C.9	Intereses / Amortización	<p>Intereses</p> <p>Los Valores no devengan ni distribuyen intereses.</p> <p>Amortización</p> <p>Salvo que haya sido amortizado o cancelado previamente, cada Valor será amortizado a la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Los Warrants podrán ser cancelados si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants hubiera pasado a ser ilegal o si, por razón de fuerza mayor o acto del estado, resultase imposible o impracticable para el Emisor cumplir con sus obligaciones derivadas de los Warrants y/o cualquier contrato de cobertura relacionado.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado ningún representante de los Titulares.</p> <p>Los Titulares no serán agrupados en la <i>Masse</i>.</p> <p>Por favor, véase el Elemento C.8 anterior en relación con los derechos inherentes a los Valores.</p>
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	Será presentada una solicitud por parte del Emisor (o en su nombre) de admisión de los Valores a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español (" SIBE ").
C.15	Cómo queda afectado el valor de la inversión en valores derivados por el valor de los	<p>El importe exigible sobre la liquidación se calcula por referencia a los Subyacente(s) de Referencia. Véase el Elemento C. 9 y C.18.</p> <p>Las fluctuaciones en el tipo de cambio de la divisa pertinente también pueden afectar al valor de los Valores.</p>

Elemento	Título	
	activos subyacentes	
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de Liquidación	Esta Serie de Valores es liquidable en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la forma de liquidación.
C.18	Rendimiento de los Valores Derivados	<p>Véase el Elemento C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores.</p> <p>Ejercicio y Liquidación</p> <p>Cada Valor dará derecho a su titular a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe Liquidable en Efectivo igual a:</p> <p><i>Donde:</i></p> <p>Fecha de Liquidación: el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración.</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)</p> <p>Productos de apalancamiento::</p> <p>Apalancamiento: productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital.</p> <p>Pago Final ETS 2100</p> <p>(i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max}[0; \text{Precio de Liquidación Final} - \text{Precio de Ejercicio}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$; o <p>(ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max}[0; \text{Precio de Ejercicio} - \text{Precio de Liquidación Final}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$. <p>Descripción del Pago</p> <p><i>En el caso de los Warrants Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p> <p><i>En el caso de los Warrants Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p>
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del subyacente se determinará de acuerdo con el mecanismo de valoración establecido en el Elemento C.18 más arriba.
C.20	Subyacente de Referencia	El Subyacente de Referencia especificado en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0012746283	500.000	500.000	1	EUR 0,92	Call	EUR 35	15 Mar 19	5
NL0012746291	500.000	500.000	1	EUR 1,07	Call	EUR 35	21 Jun 19	5
NL0012746309	500.000	500.000	1	EUR 0,55	Call	EUR 40	15 Mar 19	5
NL0012746317	500.000	500.000	1	EUR 0,45	Call	EUR 45	21 Jun 19	5
NL0012746325	500.000	500.000	1	EUR 0,80	Put	EUR 35	15 Mar 19	5
NL0012746333	500.000	500.000	1	EUR 0,83	Call	EUR 70	15 Mar 19	10
NL0012746341	500.000	500.000	1	EUR 0,95	Call	EUR 70	21 Jun 19	10
NL0012746358	500.000	500.000	1	EUR 0,45	Call	EUR 80	15 Mar 19	10
NL0012746366	500.000	500.000	1	EUR 0,58	Call	EUR 80	21 Jun 19	10
NL0012746374	500.000	500.000	1	EUR 0,35	Call	EUR 90	21 Jun 19	10
NL0012746382	500.000	500.000	1	EUR 0,86	Call	EUR 70	15 Mar 19	10
NL0012746390	500.000	500.000	1	EUR 0,49	Call	EUR 75	21 Dec 18	10
NL0012746408	500.000	500.000	1	EUR 0,47	Call	EUR 80	15 Mar 19	10
NL0012746416	500.000	500.000	1	EUR 0,66	Put	EUR 70	15 Mar 19	10
NL0012746424	700.000	700.000	1	EUR 0,21	Call	EUR 5,50	21 Dec 18	2
NL0012746432	700.000	700.000	1	EUR 0,33	Call	EUR 5,50	20 Sep 19	2
NL0012746440	700.000	700.000	1	EUR 0,20	Call	EUR 6	21 Jun 19	2
NL0012746457	700.000	700.000	1	EUR 0,26	Call	EUR 6	20 Dec 19	2
NL0012746465	700.000	700.000	1	EUR 0,16	Call	EUR 6,50	20 Sep 19	2
NL0012746473	700.000	700.000	1	EUR 0,09	Call	EUR 7	21 Jun 19	2
NL0012746481	700.000	700.000	1	EUR 0,14	Call	EUR 7	20 Dec 19	2
NL0012746499	700.000	700.000	1	EUR 0,04	Put	EUR 4	21 Jun 19	2
NL0012746507	700.000	700.000	1	EUR 0,05	Put	EUR 4,50	15 Mar 19	2
NL0012746515	700.000	700.000	1	EUR 0,12	Put	EUR 4,50	20 Sep 19	2
NL0012746523	700.000	700.000	1	EUR 0,17	Put	EUR 5	21 Jun 19	2
NL0012746531	700.000	700.000	1	EUR 0,25	Put	EUR 5	20 Dec 19	2
NL0012746549	700.000	700.000	1	EUR 0,33	Put	EUR 5,50	20 Sep 19	2
NL0012746556	700.000	700.000	1	EUR 0,44	Put	EUR 6	21 Jun 19	2
NL0012746564	500.000	500.000	1	EUR 0,53	Call	EUR 7,50	21 Jun 19	2
NL0012746572	500.000	500.000	1	EUR 0,36	Call	EUR 8	15 Mar 19	2

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0012746580	500.000	500.000	1	EUR 0,34	Call	EUR 8,50	21 Jun 19	2
NL0012746598	500.000	500.000	1	EUR 0,20	Call	EUR 9	15 Mar 19	2
NL0012746606	500.000	500.000	1	EUR 0,21	Call	EUR 9,50	21 Jun 19	2
NL0012746614	500.000	500.000	1	EUR 0,24	Put	EUR 7	15 Mar 19	2
NL0012746622	500.000	500.000	1	EUR 0,44	Put	EUR 7,50	21 Jun 19	2
NL0012746630	500.000	500.000	1	EUR 0,49	Put	EUR 8	15 Mar 19	2
NL0012746648	500.000	500.000	1	EUR 0,29	Call	EUR 4	15 Mar 19	1
NL0012746655	500.000	500.000	1	EUR 0,35	Call	EUR 4	21 Jun 19	1
NL0012746663	500.000	500.000	1	EUR 0,14	Call	EUR 4,50	15 Mar 19	1
NL0012746671	500.000	500.000	1	EUR 0,20	Call	EUR 4,50	21 Jun 19	1
NL0012746689	500.000	500.000	1	EUR 0,28	Put	EUR 3,50	21 Jun 19	1
NL0012746697	500.000	500.000	1	EUR 0,46	Put	EUR 4	15 Mar 19	1
NL0012746705	500.000	500.000	1	EUR 0,08	Call	EUR 2	21 Dec 18	2
NL0012746713	500.000	500.000	1	EUR 0,10	Call	EUR 2	15 Mar 19	2
NL0012746721	500.000	500.000	1	EUR 0,12	Call	EUR 2	21 Jun 19	2
NL0012746739	500.000	500.000	1	EUR 0,03	Call	EUR 2,50	15 Mar 19	2
NL0012746747	500.000	500.000	1	EUR 0,05	Call	EUR 2,50	21 Jun 19	2
NL0012746754	500.000	500.000	1	EUR 0,57	Call	EUR 6,50	15 Mar 19	1
NL0012746762	500.000	500.000	1	EUR 0,39	Call	EUR 7	15 Mar 19	1
NL0012746770	500.000	500.000	1	EUR 0,49	Call	EUR 7	21 Jun 19	1
NL0012746788	500.000	500.000	1	EUR 0,53	Put	EUR 6	21 Jun 19	1
NL0012746796	500.000	500.000	1	EUR 0,65	Put	EUR 6,50	15 Mar 19	1
NL0012746804	500.000	500.000	1	EUR 0,39	Call	EUR 7,50	15 Mar 19	2
NL0012746812	500.000	500.000	1	EUR 0,37	Call	EUR 8	21 Jun 19	2
NL0012746820	500.000	500.000	1	EUR 0,22	Call	EUR 8,50	15 Mar 19	2
NL0012746838	500.000	500.000	1	EUR 0,22	Call	EUR 9	21 Jun 19	2
NL0012746846	500.000	500.000	1	EUR 0,36	Put	EUR 7	21 Jun 19	2
NL0012746853	500.000	500.000	1	EUR 0,40	Put	EUR 7,50	15 Mar 19	2
NL0012746861	500.000	500.000	1	EUR 0,65	Put	EUR 8	21 Jun 19	2
NL0012746879	700.000	700.000	1	EUR 0,87	Call	EUR 25	21 Jun 19	5

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0012746887	700.000	700.000	1	EUR 0,34	Call	EUR 30	15 Mar 19	5
NL0012746895	700.000	700.000	1	EUR 0,43	Call	EUR 30	21 Jun 19	5
NL0012746903	700.000	700.000	1	EUR 0,50	Call	EUR 30	20 Sep 19	5
NL0012746911	700.000	700.000	1	EUR 0,15	Call	EUR 34	15 Mar 19	5
NL0012746929	700.000	700.000	1	EUR 0,20	Call	EUR 35	21 Jun 19	5
NL0012746937	700.000	700.000	1	EUR 0,25	Call	EUR 35	20 Sep 19	5
NL0012746945	700.000	700.000	1	EUR 0,38	Put	EUR 25	21 Jun 19	5
NL0013040421	700.000	700.000	1	EUR 0,47	Put	EUR 25	20 Sep 19	5
NL0013040439	700.000	700.000	1	EUR 0,81	Put	EUR 30	15 Mar 19	5
NL0013040447	700.000	700.000	1	EUR 0,94	Put	EUR 30	21 Jun 19	5
NL0013040454	700.000	700.000	1	EUR 1,04	Put	EUR 30	20 Sep 19	5
NL0013040462	500.000	500.000	1	EUR 0,37	Call	EUR 16	15 Mar 19	5
NL0013040470	500.000	500.000	1	EUR 0,33	Call	EUR 17	21 Jun 19	5
NL0013040488	500.000	500.000	1	EUR 0,21	Call	EUR 18	15 Mar 19	5
NL0013040496	500.000	500.000	1	EUR 0,30	Call	EUR 18	20 Sep 19	5
NL0013040504	500.000	500.000	1	EUR 0,20	Call	EUR 19	21 Jun 19	5
NL0013040512	500.000	500.000	1	EUR 0,11	Call	EUR 20	15 Mar 19	5
NL0013040520	500.000	500.000	1	EUR 0,19	Call	EUR 20	20 Sep 19	5
NL0013040538	500.000	500.000	1	EUR 0,25	Put	EUR 16	15 Mar 19	5
NL0013040546	500.000	500.000	1	EUR 0,38	Put	EUR 16	20 Sep 19	5
NL0013040553	500.000	500.000	1	EUR 0,43	Put	EUR 17	21 Jun 19	5
NL0013040561	500.000	500.000	1	EUR 0,62	Put	EUR 18	20 Sep 19	5
NL0013040579	700.000	700.000	1	EUR 0,37	Call	EUR 4	21 Jun 19	2
NL0013040587	700.000	700.000	1	EUR 0,39	Call	EUR 4	20 Sep 19	2
NL0013040595	700.000	700.000	1	EUR 0,40	Call	EUR 4	20 Dec 19	2
NL0013040603	700.000	700.000	1	EUR 0,15	Call	EUR 5	21 Jun 19	2
NL0013040611	700.000	700.000	1	EUR 0,18	Call	EUR 5	20 Sep 19	2
NL0013040629	700.000	700.000	1	EUR 0,20	Call	EUR 5	20 Dec 19	2
NL0013040637	700.000	700.000	1	EUR 0,06	Call	EUR 6	21 Jun 19	2
NL0013040645	700.000	700.000	1	EUR 0,08	Call	EUR 6	20 Sep 19	2

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0013040652	700.000	700.000	1	EUR 0,10	Call	EUR 6	20 Dec 19	2
NL0013040660	700.000	700.000	1	EUR 0,18	Put	EUR 4	20 Sep 19	2
NL0013040678	700.000	700.000	1	EUR 0,43	Put	EUR 5	21 Jun 19	2
NL0013040686	700.000	700.000	1	EUR 0,51	Put	EUR 5	20 Dec 19	2
NL0013040694	700.000	700.000	1	EUR 0,49	Call	EUR 7	21 Jun 19	2
NL0013040702	700.000	700.000	1	EUR 0,53	Call	EUR 7	20 Sep 19	2
NL0013040710	700.000	700.000	1	EUR 0,56	Call	EUR 7	20 Dec 19	2
NL0013040728	700.000	700.000	1	EUR 0,28	Call	EUR 8	21 Jun 19	2
NL0013040736	700.000	700.000	1	EUR 0,33	Call	EUR 8	20 Sep 19	2
NL0013040744	700.000	700.000	1	EUR 0,37	Call	EUR 8	20 Dec 19	2
NL0013040751	700.000	700.000	1	EUR 0,16	Call	EUR 9	21 Jun 19	2
NL0013040769	700.000	700.000	1	EUR 0,20	Call	EUR 9	20 Sep 19	2
NL0013040777	700.000	700.000	1	EUR 0,24	Call	EUR 9	20 Dec 19	2
NL0013040785	700.000	700.000	1	EUR 0,18	Put	EUR 6	20 Sep 19	2
NL0013040793	700.000	700.000	1	EUR 0,33	Put	EUR 7	21 Jun 19	2
NL0013040801	700.000	700.000	1	EUR 0,45	Put	EUR 7	20 Dec 19	2
NL0013040819	700.000	700.000	1	EUR 0,70	Put	EUR 8	20 Sep 19	2
NL0013040827	500.000	500.000	1	EUR 0,56	Call	EUR 6,50	21 Jun 19	2
NL0013040835	500.000	500.000	1	EUR 0,38	Call	EUR 7	15 Mar 19	2
NL0013040843	500.000	500.000	1	EUR 0,38	Call	EUR 7,50	21 Jun 19	2
NL0013040850	500.000	500.000	1	EUR 0,23	Call	EUR 8	15 Mar 19	2
NL0013040868	500.000	500.000	1	EUR 0,88	Call	USD 200	15 Mar 19	20
NL0013040876	500.000	500.000	1	EUR 1,10	Call	USD 200	20 Sep 19	20
NL0013040884	500.000	500.000	1	EUR 0,66	Call	USD 220	21 Jun 19	20
NL0013040892	500.000	500.000	1	EUR 0,30	Call	USD 240	15 Mar 19	20
NL0013040900	500.000	500.000	1	EUR 0,26	Call	USD 260	21 Jun 19	20
NL0013040918	500.000	500.000	1	EUR 0,23	Call	USD 280	20 Sep 19	20
NL0013040926	500.000	500.000	1	EUR 0,48	Put	USD 180	21 Jun 19	20
NL0013040934	500.000	500.000	1	EUR 0,69	Put	USD 200	15 Mar 19	20
NL0013040942	500.000	500.000	1	EUR 1,02	Call	EUR 200	15 Mar 19	20

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0013040959	500.000	500.000	1	EUR 0,48	Call	EUR 230	15 Mar 19	20
NL0013040967	500.000	500.000	1	EUR 0,52	Call	EUR 240	21 Jun 19	20
NL0013040975	500.000	500.000	1	EUR 0,88	Put	EUR 200	15 Mar 19	20
NL0013040983	500.000	500.000	1	EUR 2,02	Call	USD 1.800	21 Jun 19	100
NL0013040991	500.000	500.000	1	EUR 1,38	Call	USD 1.900	15 Mar 19	100
NL0013041007	500.000	500.000	1	EUR 1,83	Call	USD 1.900	20 Sep 19	100
NL0013041015	500.000	500.000	1	EUR 0,76	Call	USD 2.000	21 Dec 18	100
NL0013041023	500.000	500.000	1	EUR 1,32	Call	USD 2.000	21 Jun 19	100
NL0013041031	500.000	500.000	1	EUR 0,79	Call	USD 2.100	15 Mar 19	100
NL0013041049	500.000	500.000	1	EUR 1,25	Call	USD 2.100	20 Sep 19	100
NL0013041056	500.000	500.000	1	EUR 0,83	Call	USD 2.200	21 Jun 19	100
NL0013041064	500.000	500.000	1	EUR 0,88	Put	USD 1.700	15 Mar 19	100
NL0013041072	500.000	500.000	1	EUR 1,46	Put	USD 1.700	20 Sep 19	100
NL0013041080	500.000	500.000	1	EUR 1,62	Put	USD 1.800	21 Jun 19	100
NL0013041098	500.000	500.000	1	EUR 1,74	Put	USD 1.900	15 Mar 19	100
NL0013041106	500.000	500.000	1	EUR 2,40	Put	USD 1.900	20 Sep 19	100
NL0013041114	500.000	500.000	1	EUR 0,90	Call	USD 180	15 Mar 19	20
NL0013041122	500.000	500.000	1	EUR 1,19	Call	USD 180	20 Sep 19	20
NL0013041130	500.000	500.000	1	EUR 0,76	Call	USD 200	21 Jun 19	20
NL0013041148	500.000	500.000	1	EUR 0,38	Call	USD 220	15 Mar 19	20
NL0013041155	500.000	500.000	1	EUR 0,66	Call	USD 220	20 Sep 19	20
NL0013041163	500.000	500.000	1	EUR 0,37	Call	USD 240	21 Jun 19	20
NL0013041171	500.000	500.000	1	EUR 0,76	Put	USD 160	21 Jun 19	20
NL0013041189	500.000	500.000	1	EUR 1	Put	USD 180	15 Mar 19	20
NL0013041197	500.000	500.000	1	EUR 1,39	Put	USD 180	20 Sep 19	20
NL0013041205	500.000	500.000	1	EUR 1,77	Call	USD 1.100	21 Jun 19	100
NL0013041213	500.000	500.000	1	EUR 1,15	Call	USD 1.200	15 Mar 19	100
NL0013041221	500.000	500.000	1	EUR 0,98	Call	USD 1.300	21 Jun 19	100
NL0013041239	500.000	500.000	1	EUR 1,12	Call	USD 1.300	20 Sep 19	100
NL0013041247	500.000	500.000	1	EUR 0,53	Call	USD 1.400	15 Mar 19	100

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0013041254	500.000	500.000	1	EUR 0,51	Call	USD 1.500	21 Jun 19	100
NL0013041262	500.000	500.000	1	EUR 0,64	Call	USD 1.500	20 Sep 19	100
NL0013041270	500.000	500.000	1	EUR 0,80	Put	USD 1.100	21 Jun 19	100
NL0013041288	500.000	500.000	1	EUR 0,98	Put	USD 1.200	15 Mar 19	100
NL0013041296	500.000	500.000	1	EUR 1,96	Put	USD 1.300	20 Sep 19	100
NL0013041304	500.000	500.000	1	EUR 0,61	Call	EUR 25	15 Mar 19	5
NL0013041312	500.000	500.000	1	EUR 0,74	Call	EUR 25	20 Sep 19	5
NL0013041320	500.000	500.000	1	EUR 0,23	Call	EUR 30	15 Mar 19	5
NL0013041338	500.000	500.000	1	EUR 0,31	Call	EUR 30	21 Jun 19	5
NL0013041346	500.000	500.000	1	EUR 0,18	Call	EUR 35	20 Sep 19	5
NL0013041353	500.000	500.000	1	EUR 0,13	Put	EUR 20	21 Jun 19	5
NL0013041361	500.000	500.000	1	EUR 0,38	Put	EUR 25	15 Mar 19	5

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012746283	Ordinary	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746291	Ordinary	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746309	Ordinary	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746317	Ordinary	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746325	Ordinary	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746333	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746341	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
							Continuo Español		
NL0012746358	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746366	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746374	Ordinary	AMADEUS	EUR	ES0109067019	AMA.MC	www.amadeus.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746382	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746390	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746408	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746416	Ordinary	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746424	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746432	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746440	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746457	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746465	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746473	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746481	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746499	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746507	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746515	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012746523	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746531	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746549	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746556	Ordinary	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746564	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746572	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746580	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746598	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746606	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746614	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746622	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746630	Ordinary	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746648	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746655	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746663	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746671	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746689	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746697	Ordinary	Caixabank SA	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012746705	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746713	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746721	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746739	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746747	Ordinary	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746754	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746762	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746770	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746788	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746796	Ordinary	Iberdrola SA	EUR	ES0144580Y14	IBE.MC	www.iberdrola.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746804	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746812	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746820	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746838	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012746846	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746853	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746861	Ordinary	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746879	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746887	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746895	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746903	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746911	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746929	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746937	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012746945	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040421	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040439	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040447	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040454	Ordinary	Industria de Diseño Textil SA	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040462	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040470	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
							Continuo Español		
NL0013040488	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040496	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040504	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040512	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040520	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040538	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040546	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040553	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040561	Ordinary	Repsol SA	EUR	ES0173516115	REP.MC	www.repsol.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040579	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040587	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040595	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040603	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040611	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040629	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040637	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040645	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0013040652	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040660	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040678	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040686	Ordinary	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040694	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040702	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040710	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040728	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040736	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040744	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040751	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040769	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040777	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040785	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040793	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040801	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040819	Ordinary	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040827	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0013040835	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040843	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040850	Ordinary	Mediaset España Comunicación SA	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0013040868	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040876	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040884	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040892	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040900	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040918	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040926	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040934	Ordinary	Apple Inc	USD	US0378331005	AAPL.OQ	www.apple.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040942	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040959	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040967	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040975	Ordinary	Adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0013040983	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013040991	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041007	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041015	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041023	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041031	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041049	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041056	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041064	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041072	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0013041080	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041098	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041106	Ordinary	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041114	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041122	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041130	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041148	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041155	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041163	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041171	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041189	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041197	Ordinary	Facebook Inc A	USD	US30303M1027	FB.OQ	www.investor.fb.com	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041205	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041213	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041221	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041239	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041247	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041254	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041262	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041270	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041288	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041296	Ordinary	Alphabet Inc C	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ GS	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0013041304	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041312	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041320	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041338	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041346	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext	www.euronext.com	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Tipo de Acción	Sociedad por Acciones / Activo Subyacente / Acción	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
							Amsterdam		
NL0013041353	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1
NL0013041361	Ordinary	ArcelorMittal SA	EUR	LU1598757687	MT.AS	www.arcelormittal.com	Euronext Amsterdam	www.euronext.com	1

Sección D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave relacionados con el Emisor y el Garante	<p>Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p> <p>Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.</p> <p><i>Riesgo de Dependencia</i></p> <p>BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura.</p> <p><i>Riesgo de Crédito</i></p> <p>BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que adquiere todos los contratos extrabursátiles de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP, y dichos riesgos de crédito ascienden a 50.800 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p><i>Riesgo de Liquidez</i></p> <p>BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP. El riesgo restante asciende a 1,8 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p>Garante</p> <p>Existen ciertos factores que pueden afectar a la capacidad de BNPP para cumplir con sus obligaciones derivadas de los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base y las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía.</p> <p>Tal como se define en el Documento de Registro de 2017 (en inglés) y en el Informe Financiero Anual de BNPP, ocho categorías principales de riesgo son inherentes a las actividades de BNPP:</p> <p>(1) <i>Riesgo de crédito</i>: - El riesgo de crédito es la consecuencia derivada de la probabilidad de que un prestatario o una contraparte no cumpla sus</p>

Elemento	Título	
		<p>obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;</p> <p>(2) <i>Titulización en la Cartera Bancaria:</i> - La titulización es una operación o mecanismo mediante los cuales el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p> <p>(3) <i>Riesgo de impago de la contraparte:</i> - El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones;</p> <p>El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar a BNPP el valor presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que a BNPP no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p> <p>(4) <i>Riesgo de Mercado:</i> - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no.</p> <p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p> <p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p> <p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p>

Elemento	Título	
		<p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p> <p>El riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias comprende los riesgos de tipo de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria.</p> <p>(5) <i>Riesgo de liquidez:</i> - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el BNPP no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p> <p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo BNPP sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p> <p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de gestión de activos y pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de indicadores internos y de ratios reglamentarios.</p> <p>(6) <i>Riesgo operativo:</i> - El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a consecuencia de procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales independientemente de si estos se dan de forma deliberada, accidental o natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto".</p> <p>Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.</p> <p>El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión del riesgo de reputación;</p> <p>(7) <i>Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:</i> según de <i>reputación:</i> - El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa</p>

Elemento	Título	
		<p>francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legalesjurídicas, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño de pérdidas financieras o daños a la reputación considerable significativos que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta o normas en materia de nuevas buenas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones dictadas facilitadas por un órgano ejecutivo, en especial especialmente en aplicación de las directrices dictadas emitidas por un órgano de supervisión</p> <p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación está principalmente supeditado a todos los demás riesgos asumidos por BNPP, concretamente la materialización potencial de un riesgo de crédito o de mercado, o un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo.</p> <p>(8) Riesgos de seguro: BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera provocada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de indemnización de seguro. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo no vida), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales; - riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Dichos movimientos adversos se reflejan en particular en las fluctuaciones de precios (tipos de cambio, bonos, precios de las acciones y de las materias primas, derivados, bienes inmobiliarios ...) y se derivan de las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades y la correlaciones; - riesgo de crédito: el riesgo de crédito es el riesgo de pérdida o cambio adverso en la situación financiera como resultado de las fluctuaciones en la situación crediticia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores a las que esté expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relativos a instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif posea depósitos) y los riesgos relativos a los importes por cobrar generados por las actividades de suscripción (recaudación de primas, recuperación de reaseguros, etc) se dividen en dos categorías: riesgo de crédito de activos y riesgo de crédito de pasivos; - riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de ser incapaz de cumplir requisitos de liquidez actuales o futuros, previstos o

Elemento	Título	
		<p>imprevistos, derivados de compromisos de seguros para con los titulares de las pólizas, debido a la incapacidad de vender activos de manera puntual; y</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo operativo: el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos, ya sea accidentales o naturales. Estos acontecimientos externos comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Riesgos</i></p> <p>Esta sección resume los principales riesgos a los que la propia BNPP considera que se está enfrentando. Se presentan en las siguientes categorías: riesgos relativos al entorno macroeconómico y de mercado, riesgos normativos y riesgos relativos a BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían tener en el futuro un efecto adverso importante en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP. (c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región. (d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (e) El empeoramiento de las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden incrementar el coste de los préstamos para BNPP. (f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos. (h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de

Elemento	Título	
		<p>intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.</p> <p>(k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.</p> <p>(l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años, especialmente en respuesta a la crisis financiera mundial, así como las nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.</p> <p>(m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.</p> <p>(n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.</p> <p>(o) Existen riesgos vinculados a la aplicación de los planes estratégicos y al compromiso de BNPP con la responsabilidad ambiental.</p> <p>(p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.</p> <p>(q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.</p> <p>(r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.</p> <p>(s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.</p> <p>(t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.</p> <p>(u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.</p> <p>(v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.</p> <p>(w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.</p>

Elemento	Título	
		<p>(x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.</p> <p>(y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.</p>
D.3	Riesgos clave relacionados con los Valores	<p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o a la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos asociados a los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores sean obligaciones no garantizadas; -los Valores que incluyan apalancamiento suponen un mayor nivel de riesgo y cuando haya pérdidas en relación con dichos Valores, dichas pérdidas podrán ser mayores que las de un valor similar que no esté apalancado; -el precio de negociación de los Valores queda afectado por una serie de factores, incluyendo, entre otros, (respecto de los valores relacionados con un Subyacente de Referencia), el precio del(de los) Subyacente(s) de Referencia correspondiente(s), el plazo que resta para su expiración y la volatilidad y dichos factores significan que el precio de negociación de los Valores puede ser inferior al Importe de la Liquidación en Efectivo o al valor del Derecho; -el Emisor conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores; <p><i>Riesgos de Titulares</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Titular de Valores tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Titular de Valores transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización, sin comprar antes suficientes Valores adicionales como para mantener el importe de negociación mínimo -las limitaciones sobre el ejercicio de Warrants puede significar que el Titular no puede ejercitar todos los Warrants que desea en una fecha determinada cuando el Emisor tenga la opción de limitar el número de Warrants ejercitables en cualquier fecha o pueda verse obligado a vender o comprar Warrants (incurriendo en costes de transacción en cada caso) a fin de realizar su inversión cuando deba ejercitarse un número mínimo de Warrants; -las fluctuaciones del Importe de Liquidación en Efectivo durante el período de tiempo entre el momento en el que un Titular da instrucciones de ejercicio y el momento de la determinación del Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir el Importe de Liquidación en Efectivo; -las disposiciones sobre las juntas de Titulares permiten que determinadas mayorías vinculen a todos los Titulares; -en determinadas circunstancias, los Titulares pueden perder la totalidad del valor de

Elemento	Título	
		<p>su inversión;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>-una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante (si procede) por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>-pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>-la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la cancelación o puede resultar en que el importe pagadero en el momento de la amortización programada sea distinto del importe que se espera abonar en el momento de la liquidación y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>-en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos,</p> <p>-los Valores pueden ser cancelados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha cancelación podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p> <p>-cualquier decisión judicial o cambio en una práctica administrativa o cambio en la legislación francesa, según el caso, con posterioridad a la fecha de este Folleto de Base, podría tener un efecto material adverso en el valor de cualquier Valor afectado;</p> <p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>-el único medio del que dispone un Titular para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Ejercicio es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta la amortización de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado con respecto a los Valores. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar los Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como, por ejemplo, un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgos relativos a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>-Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>-la exposición a una o más acciones, riesgos de mercado similares a una inversión</p>

Elemento	Título	
		<p>directa en capital, recibo de depósito global ("GDR") o recibo de depósito Americano ("ADR"), supuestos de ajuste potencial o supuestos extraordinarios que afecten a las acciones e interrupción del mercado o falta de apertura de un mercado que pueda tener un efecto adverso en el valor y liquidez de los Valores y de que el Emisor no facilite información posterior a la emisión en relación con el Subyacente de Referencia.</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados con Productos ETS:</p> <p>Productos de Apalancamiento</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende de la rentabilidad del/de los Subyacente(s) de Referencia y de si se aplican características de. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del(de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.</p>
D.6	Aviso de riesgo	<p>Véase el Elemento D.3 anterior.</p> <p>En el supuesto de insolvencia del Emisor o si de otro modo no fuera capaz o no estuviera dispuesto a reembolsar los Valores a su vencimiento, el inversor podrá perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Si el Garante no fuera capaz o no estuviera dispuesto a cumplir con sus obligaciones de conformidad con la Garantía a su vencimiento, el inversor podrá perder toda o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Asimismo, los inversores pueden perder toda o parte de su inversión en los Valores como consecuencia de los términos y condiciones de los Valores.</p>

Sección E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y uso de los beneficios	Los ingresos netos procedentes de la emisión de los Valores pasarán a formar parte de los fondos generales del Emisor. Dichos beneficios pueden utilizarse para mantener posiciones en contratos de futuros y opciones u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	<p>Esta emisión de Valores se ofrece mediante una Oferta No Exenta en España.</p> <p>El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.</p>
E.4	Interés de las personas físicas y jurídicas involucradas en la emisión/oferta	<p>Cualquier Gestor y sus afiliadas podrán haber participado también, y participar en el futuro, en operaciones de banca de inversión y/u operaciones bancarias comerciales con el Emisor y el Garante y sus afiliadas y podrán prestarles otros servicios, en el curso ordinario de su actividad.</p> <p>Aparte de lo estipulado más arriba, hasta donde tiene conocimiento el Emisor, ninguna persona implicada en la emisión de los Valores posee intereses de ostensible importancia en relación con la oferta, incluidos intereses que estén en conflicto con la misma.</p>
E.7	Gastos repercutidos al inversor por el Emisor	El Emisor no repercute ningún gasto al inversor.

FINAL TERMS DATED 29 AUGUST 2018

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

(Warrant and Certificate Programme)

EUR "European Style" Warrants relating to a Currency

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

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 37 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 4 July 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, Calle Emilio Vargas, 4, 28043, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041379	500,000	500,000	1	EUR 1.42	Call	USD 1.05	20 December 2019	0.10
NL0013041387	500,000	500,000	1	EUR 1.22	Call	USD 1.10	20 December 2019	0.10
NL0013041395	500,000	500,000	1	EUR 1.04	Call	USD 1.15	20 December 2019	0.10
NL0013041403	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Call	USD 1.20	20 December 2019	0.10
NL0013041411	500,000	500,000	1	EUR 0.74	Call	USD 1.25	20 December 2019	0.10
NL0013041429	500,000	500,000	1	EUR 0.62	Call	USD 1.30	20 December 2019	0.10
NL0013041437	500,000	500,000	1	EUR 0.75	Put	USD 1	20 December 2019	0.10
NL0013041445	500,000	500,000	1	EUR 0.95	Put	USD 1.05	20 December 2019	0.10
NL0013041452	500,000	500,000	1	EUR 1.18	Put	USD 1.10	20 December 2019	0.10
NL0013041460	500,000	500,000	1	EUR 1.43	Put	USD 1.15	20 December 2019	0.10
NL0013041478	500,000	500,000	1	EUR 1.71	Put	USD 1.20	20 December 2019	0.10

Series Number / ISIN Code	Base Currency	Subject Currency	Reuters Code of Currency / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041379	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041387	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041395	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041403	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041411	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041429	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041437	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041445	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041452	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Base Currency	Subject Currency	Reuters Code of Currency / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041460	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041478	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 29 August 2018.
- 4. Issue Date:** 29 August 2018.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Warrants.
 - (b) The Securities are Currency Securities.

The Securities are "European Style" Warrants.

Automatic Exercise applies.

The provisions of Annex 7 (Additional Terms and Conditions for Currency Securities) shall apply.

Unwind Costs: Applicable.
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Rounding Convention 1.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payout:** **Leverage Products:**
ETS Final Payout 2100.
 - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Subject Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.

- 19. Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
- 20. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 21. Governing law:** French law.
- 22. This item is intentionally left blank:**

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 23. Index Securities:** Not applicable.
- 24. Share Securities/ETI Share Securities:** Not applicable.
- 25. ETI Securities:** Not applicable.
- 26. Debt Securities:** Not applicable.
- 27. Commodity Securities:** Not applicable.
- 28. Currency Securities:** Applicable.
- (a) Relevant Screen Page:** See the Specific Provisions for each Series above and § 15. Exchange Rate.
- (b) The relevant base currency (the "Base Currency") is:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (c) The relevant subject (the "Subject Currency") is:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (d) Weighting:** Not applicable.
- (e) Price Source:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (f) Specified Maximum Days of Disruption:** As per Conditions.
- (g) Settlement Price:** As per Conditions.
- (h) Valuation Time:** As per Currency Security Conditions (i.e. 2.00 p.m. Frankfurt time).
- (i) Redemption on Occurrence of a Disruption Event:** As per Conditions.
- 29. Futures Securities:** Not applicable.
- 30. OET Certificates:** Not applicable.
- 31. Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2):** Illegality: cancellation in accordance with Condition 7.1(c).
Force Majeure: cancellation in accordance with Condition 7.2(b).
- 32. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:** (a) Additional Disruption Events: Applicable.

(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event.

(c) Cancellation:

Cancellation in accordance with Condition 15.2(b)(iii)).
- 33. Knock-in Event:** Not applicable.
- 34. Knock-out Event:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

- 35. Provisions relating to Warrants:** Applicable.

(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	Not applicable.
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 18.
(h) Strike Date	Not applicable.
(i) Averaging:	Averaging does not apply to the Warrants
(j) Observation Dates:	Not applicable.
(k) Observation Period:	Not applicable.
(l) Settlement Date:	The third Business Day following the Valuation Date.
(m) Automatic Early Expiration:	Not applicable.
(n) Identification information of Holders as provided by Condition 19:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

36. Provisions relating to Certificates: Not applicable.

DISTRIBUTION

37. Non exempt Offer:	Applicable.
(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Spain.
(ii) Offer Period:	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	The Manager and BNP Paribas.
(iv) General Consent:	Not applicable.
(v) Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable.
38. Additional U.S. Federal income tax considerations:	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
39. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	
(a) Selling Restriction:	Not applicable.

(b) Legend:

Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:

.....

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (*Sistema de Interconexión Bursátil Español* - "SIBE").

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on the Currency shall be available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Currency are available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Iberclear.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services SA will act as Depository Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France.

Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Currency.

Conditions to which the offer is subject:

Not applicable.

Description of the application process:

Not applicable.

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

Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant.

Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)statement on benchmarks:	<p>Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the relevant Benchmark which is provided by the relevant Administrator, as specified in the table below.</p> <p>As at the date of these Final Terms, the relevant Administrator is not included / included, as the case may be, in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "BMR"), as specified in the table below.</p> <p>As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that the relevant Administrator is not currently required to obtain authorisation/registration, as specified in the table below.</p>
--	--

Benchmark	Administrator	Register
-----------	---------------	----------

Benchmark	Administrator	Register
EURUSD	Bloomberg	Not Included

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<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 BNPP dated 4 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018. • 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</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 Spain.</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</p>

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").															
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	BNPP B.V. 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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").															
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer:	<p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>431,472</td> <td>399,805</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>26,940</td> <td>23,307</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,839,146,900</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>515,239</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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															
	Statements of no significant or material adverse change	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2017. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.															
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.															
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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															

Element	Title	
		acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 4 July 2018 (the " Guarantee "). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-1-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. 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).

Element	Title	
		<p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <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

Element	Title	
		<p>and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, 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 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>

Element	Title																															
		<p>Cyber security and technology risk</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 Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the 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 the Bank'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 France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including close to 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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																														
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																														
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>43,161</td> <td>43,411</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td>(2,907)</td> <td>(3,262)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,759</td> <td>7,702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.80%</td> <td>11.50%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (audited)</td> <td>31/12/2016 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>1,960,252</td> <td>2,076,959</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>727,675</td> <td>712,233</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>766,890</td> <td>765,953</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411	Cost of Risk	(2,907)	(3,262)	Net income, Group share	7,759	7,702		31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Revenues	43,161	43,411																														
Cost of Risk	(2,907)	(3,262)																														
Net income, Group share	7,759	7,702																														
	31/12/2017	31/12/2016																														
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%																														
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959																														
Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233																														
Consolidated items due to customers	766,890	765,953																														

Element	Title	
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
	100,665	
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR		
		1H18 (unaudited)
		1H17 (unaudited)
	Revenues	22,004
	Cost of Risk	(1,182)
	Net income, Group share	3,960
		30/06/2018
		31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%
		30/06/2018 (unaudited)
		31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,485
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799
	Consolidated items due to customers	783,854
	Shareholders' equity (Group share)	98,711
	101,983	
Statements of no significant or material adverse change		
<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 interim financial statements have been published).</p> <p>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>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.
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,

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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	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 public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<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.) and 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.), 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 warrants ("Warrants") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Warrants are governed by French 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, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:

Element	Title	
		<p>Status</p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</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, 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>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</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 or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the</p>

Element	Title	
		<p>Warrants and/or any related hedging arrangements.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
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 settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.18 below.</p> <p>Fluctuations in the exchange rate of a relevant currency may also affect the value of the Securities.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
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> <p>Exercise and Settlement</p> <p>Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Settlement Date means third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2100</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Settlement Price Final – Exercise Price]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]} ; \text{ or}$

Element	Title	
		<p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Exercise Price – Settlement Price Final]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>In the case of Call Warrants, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Exercise Price (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity).</i></p> <p><i>In the case of Put Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Exercise Price over the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity).</i></p> <p><i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i></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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041379	500,000	500,000	1	EUR 1.42	Call	USD 1.05	20 December 2019	0.10
NL0013041387	500,000	500,000	1	EUR 1.22	Call	USD 1.10	20 December 2019	0.10
NL0013041395	500,000	500,000	1	EUR 1.04	Call	USD 1.15	20 December 2019	0.10
NL0013041403	500,000	500,000	1	EUR 0.88	Call	USD 1.20	20 December 2019	0.10
NL0013041411	500,000	500,000	1	EUR 0.74	Call	USD 1.25	20 December 2019	0.10
NL0013041429	500,000	500,000	1	EUR 0.62	Call	USD 1.30	20 December 2019	0.10
NL0013041437	500,000	500,000	1	EUR 0.75	Put	USD 1	20 December 2019	0.10
NL0013041445	500,000	500,000	1	EUR 0.95	Put	USD 1.05	20 December 2019	0.10
NL0013041452	500,000	500,000	1	EUR 1.18	Put	USD 1.10	20 December 2019	0.10
NL0013041460	500,000	500,000	1	EUR 1.43	Put	USD 1.15	20 December 2019	0.10
NL0013041478	500,000	500,000	1	EUR 1.71	Put	USD 1.20	20 December 2019	0.10

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Base Currency	Subject Currency	Reuters Code of Currency / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041379	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041387	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041395	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041403	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041411	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041429	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041437	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041445	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041452	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD
NL0013041460	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Base Currency	Subject Currency	Reuters Code of Currency / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041478	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD

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>Issuer</p> <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 BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 50.8 billion as at 31 December 2017.</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. The remaining risk amounts to EUR 1.8 million as at 31 December 2017.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<p>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</p> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of</p>

Element	Title	
		<p>funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>underwriting risk</i>: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - <i>market risk</i>: market risk is the risk of a financial loss arising from

Element	Title	
		<p>adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>credit risk</i>: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - <i>liquidity risk</i>: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - <i>operational risk</i>: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></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 and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) 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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks,

Element	Title	
		<p>and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) 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>(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) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</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 risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) 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> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income</p>

Element	Title	
		<p>statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
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>-the Securities are unsecured obligations;</p> <p>-Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</p> <p>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</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 expiration without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>-limitations on the exercise of Warrants may mean that a Holder is not able to exercise all the Warrants that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Warrants exercisable on any date or may be required to sell or purchase Warrants (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Warrants must be exercised,</p> <p>-changes in the Cash Settlement Amount during the time lag between a Holder giving instructions to exercise and determination of the Cash Settlement Amount could decrease the Cash Settlement Amount ;</p> <p>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p>

Element	Title	
		<p>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</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 (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</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, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid on settlement 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>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such cancellation may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</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 Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks 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 a currency, similar market risks to a direct currency investment and market disruption and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p>

Element	Title	
		<p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>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). Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until exercise (in case of European Style Warrants). The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN RELACIONADO CON EL PRESENTE FOLLETO DE BASE

Los resúmenes contienen los requisitos de información conocidos como «Elementos». Estos Elementos se encuentran numerados en las Secciones A - E (A.1 - E.7). El presente Resumen contiene todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que no es necesario abordar todos los Elementos, pueden producirse desfases en la secuencia de la numeración de los Elementos. Aunque puede que haya de insertarse un Elemento en el resumen por el tipo de Valores, Emisor y Garante, es posible que no pueda darse información relevante sobre el Elemento. En este caso, deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento en la que se explique por qué no es aplicable.

Sección A - Introducción y avisos

Elemento	Título	
A.1	Aviso de que el resumen debe ser considerado una introducción y una disposición relativa a reclamaciones	<ul style="list-style-type: none"> • El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En este resumen, salvo que se especifique otra cosa, y salvo que se use en el primer apartado del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha de 4 de julio de 2018, con los suplementos que se redacten oportunamente. En el primer párrafo del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha 4 de julio de 2018. • La decisión de invertir en cualquier Valor debe basarse en la consideración de este Folleto de Base en su conjunto, incluidos todos los documentos incorporados por referencia y las Condiciones Finales aplicables. • En caso de interponerse una demanda en relación con la información contenida en este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables ante un tribunal de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, el demandante podrá verse obligado, con arreglo a la legislación nacional del Estado Miembro en el que se presente dicha demanda, a correr con los gastos de traducción del Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se dé comienzo al procedimiento. • El Emisor y el Garante (si procede) no incurrirán en responsabilidad civil alguna en ninguno de dichos Estados Miembros en base solo al presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, salvo que sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables o, tras la transposición de las disposiciones correspondientes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado Miembro correspondiente, no proporcione, cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables, información clave para ayudar a los inversores en el momento de considerar si invertir en los Bonos.
A.2	Consentimiento para utilizar el Folleto de Base, período de validez y otras condiciones inherentes	<p><i>Consentimiento</i> : Los Valores se ofrecen en circunstancias en las que se requiere que se publique un folleto con arreglo a la Directiva de Folletos (una "Oferta No Exenta"). Sujeto a las condiciones establecidas a continuación, el Emisor consiente que el Folleto de Base sea utilizado en relación con una Oferta de Valores No Exenta por parte de los Gestores y de BNP Paribas.</p> <p><i>Período de la oferta</i> : El consentimiento del Emisor al que se hace referencia más arriba se concede para Ofertas No Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "Período de la Oferta").</p> <p><i>Condiciones del consentimiento</i> : las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento: (a) sólo es válido durante el Período de la Oferta; y (b) sólo se extiende al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo de Valores en España.</p>

Elemento	Título	
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRA CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Sección B - Emisor y Garante

Elemento	Título																
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." o el "Emisor").															
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	BNPP B.V. fue constituida en los Países Bajos como una sociedad no cotizada y de responsabilidad limitada de conformidad con las leyes holandesas y con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.															
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.															
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la empresa matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "Grupo BNPP").															
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.															
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable; no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.															
B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Emisor:																
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditados)</th> <th>31/12/2016 (auditados)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td>431.472</td> <td>399.805</td> </tr> <tr> <td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td> <td>26.940</td> <td>23.307</td> </tr> <tr> <td>Balance de situación total</td> <td>50.839.146.900</td> <td>48.320.273.908</td> </tr> <tr> <td>Capital social (cuota del Grupo)</td> <td>515.239</td> <td>488.299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)	Ingresos	431.472	399.805	Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307	Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908	Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299
	31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)															
Ingresos	431.472	399.805															
Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307															
Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908															
Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299															
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos																
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017. No se ha producido ningún cambio adverso importante en las																

Elemento	Título	
		perspectivas de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017.
B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Emisor	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Emisor, no se ha producido ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor desde 31 de diciembre de 2017.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.
B.15	Actividades principales	La principal actividad de BNPP B.V. es emitir y/o adquirir instrumentos financieros de cualquier naturaleza y suscribir contratos relacionados en nombre de diversas entidades del Grupo BNPP.
B.16	Accionistas mayoritarios	BNP Paribas es propietaria del 100 por cien del capital social de BNPP B.V.
B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	La calificación crediticia de los créditos a largo plazo de BNPP B.V. es A con una previsión estable (S&P Global Ratings Europe Limited) y la calificación crediticia de los créditos a corto plazo de BNPP B.V. es A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Los Valores no han sido calificados de solvencia alguna. La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores emitidos por BNPP B.V. estarán garantizados, incondicional e irrevocablemente, por BNP Paribas (" BNPP " o el " Garante ") de conformidad con una garantía sujeta a Derecho francés otorgada por BNPP el 4 de julio de 2018 o en una fecha próxima (la " Garantía "). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones con arreglo a la Garantía constituyen obligaciones senior preferentes (en el sentido del artículo L.613-30-3-I-3° del Código Monetario y Financiero francés (<i>Code monétaire et financier</i>) y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todas sus demás obligaciones presentes y futuras senior preferentes y no garantizadas en función de las excepciones que pueda imponer periódicamente la legislación francesa.
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación del país de constitución	El Garante fue constituido en Francia como una société anonyme sujeta a Derecho francés y con licencia para operar como banco, teniendo su oficina central en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.

Elemento	Título	
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	<p>Entorno macroeconómico</p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó hasta aproximadamente el 3,5 %, reflejando una mejora en todas las zonas geográficas. En los grandes países desarrollados, este aumento de actividad está produciendo un endurecimiento o tapering de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, los niveles de inflación siguen siendo muy moderados y los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer la perspectiva económica. El FMI espera que el crecimiento mundial se siga fortaleciendo en 2018 y ha corregido su previsión del +3,6% al +3,7%; la ligera desaceleración esperada en las economías avanzadas debería verse más que compensada por la mejora prevista en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y Oriente Medio, y a pesar del ritmo estructural inferior del crecimiento económico en China).</p> <p>En ese contexto, pueden observarse las dos categorías de riesgo siguientes:</p> <p><i>Riesgos de inestabilidad financiera debido a la aplicación de políticas monetarias</i></p> <p>Cabe destacar dos riesgos: un aumento brusco en los tipos de interés y un mantenimiento durante un periodo excesivo de la actual política monetaria muy acomodaticia.</p> <p>Por una parte, el endurecimiento constante de la política monetaria en EE.UU. (que empezó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción programada en las compras de activos que empezó en enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Cabe destacar en especial el riesgo de un aumento controlado de forma inadecuada en los tipos de interés a largo plazo, en el escenario de un aumento inesperado de la inflación o de un endurecimiento imprevisto de las políticas monetarias. Si el riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas sobre los mercados de activos, en particular sobre aquellos para los que las primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su media histórica, tras una década de políticas monetarias acomodaticias (crédito a empresas o países con calificación crediticia especulativa, algunos sectores de los mercados de renta variable, el sector inmobiliario, etc.).</p> <p>Por otra parte, a pesar del repunte desde mediados de 2016, los tipos de interés siguen siendo bajos, lo cual puede fomentar una asunción de riesgos excesiva entre algunos participantes en el mercado financiero: una prolongación de los vencimientos de las financiaciones y los activos poseídos, una política menos estricta para la concesión de créditos y un aumento de las financiaciones apalancadas. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) presentan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento brusco de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), podrían verse obligados a liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> <p>Desde el punto de vista macroeconómico, el impacto de un aumento de los tipos de interés podría ser significativo para países con un coeficiente elevado entre deuda pública (o privada) y PIB. Esta es la situación concretamente de EE.UU. y de algunos países europeos (en especial, Grecia, Italia y Portugal), que suelen registrar coeficientes de deuda pública/PIB superiores al 100 %, pero también de los países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, estos últimos registraron un marcado aumento de su deuda, incluida la deuda en moneda extranjera frente a acreedores extranjeros. El sector</p>

Elemento	Título	
		<p>privado fue la principal fuente del aumento de esta deuda, pero también lo fue en menor medida el sector público, especialmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las fugas de capitales podrían afectar a los tipos de cambio, aumentar los costes de liquidación de esa deuda, importar inflación y hacer que los bancos centrales de los países emergentes endurezcan sus condiciones para la concesión de créditos. Esto conllevaría una reducción en las previsiones de crecimiento económico, posibles empeoramientos de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas a países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo y alterar sus resultados.</p> <p>Cabe señalar que el riesgo relativo a la deuda podría materializarse no solo en el supuesto de un aumento brusco en los tipos de interés, sino también con cualquier impacto negativo sobre el crecimiento.</p> <p>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV ("CRD 4") / el Reglamento de requisitos de capital ("CRR"), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas ("TLAC") y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva de 16 de abril de 2014 relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (<i>Final Rule</i>) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFID") y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFIR"), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos

Elemento	Título	
		<p>derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.</p> <ul style="list-style-type: none"> - el Reglamento General de Protección de Datos («RGPD») que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, con lo que se producirá un avance en el marco europeo de confidencialidad de datos y una mejora en la protección de datos personales dentro de la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de incurrir en graves sanciones si no cumplen con las normas establecidas por el RGPD. Este Reglamento es aplicable a todos los bancos que presten servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3 publicada por el comité de Basilea en diciembre de 2017, por la cual se introdujo una revisión de la medición del riesgo de crédito, del riesgo operativo y del ajuste de valoración por riesgo de crédito (credit valuation adjustment, «CVA») para el cálculo de activos ponderados en función del riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigor en enero de 2022 y que estén sujetas a un límite mínimo de rendimiento (sobre la base de métodos normalizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel definitivo en 2027. <p>Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito.</p> <p>Ciberseguridad y riesgo tecnológico</p> <p>La capacidad de BNPP para realizar actividades comerciales está intrínsecamente asociada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de los activos informativos y tecnológicos.</p> <p>La evolución tecnológica se está acelerando con la transformación digital y el consiguiente aumento del número de circuitos de comunicaciones, la proliferación de fuentes de información, la creciente automatización de procesos y el mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>El progreso y la aceleración de la evolución tecnológica están ofreciendo a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar la información. El número de ataques va en aumento, presentando un alcance y sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La externalización de un número cada vez mayor de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología, los cuales suponen la aparición de posibles vectores de ataques que pueden ser explotados por los ciberdelincuentes.</p> <p>Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del departamento Risk ORC ICT, dedicado a la gestión de los riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología. Por tanto, las normas se adaptan periódicamente con el fin de apoyar la evolución digital y la innovación de BNPP, a la vez que se gestionan las amenazas ya existentes y emergentes (ciberdelitos, espionaje, etc.).</p>
B.19/B.5	Descripción del Grupo	BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo. Está presente en 74 países y tiene más de 198.000 empleados, incluidos unos 150.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el " Grupo BNPP ").
B.19/B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.19/ B.10	Salvedades del informe del auditoría	No aplicable: no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.
B.19/ B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Garante:	

Elemento	Título		
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR		
		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)
	Ingresos	43.161	43.411
	Coste del riesgo	(2.907)	(3.262)
	Ingresos netos, cuota del Grupo	7.759	7.702
		31/12/2017	31/12/2016
	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)	11,80%	11,50%
		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)
	Balance consolidado total	1.960.252	2.076.959
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	727.675	712.233
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	766.890	765.953
	Capital social (cuota del Grupo)	101.983	100.665
	Comparativa de Datos Financieros Provisionales para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - En millones de EUR		
		1H18 (sin auditar)	1H17 (sin auditar)
	Ingresos	22.004	22.235
	Coste del riesgo	(1.182)	(1.254)
	Ingresos netos, cuota del Grupo	3.960	4.290
		30/06/2018	31/12/2017
	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)	11,50%	11,80%
		30/06/2018 (sin auditar)	31/12/2017 (auditado)
	Balance consolidado total	2.234.485	1.960.252
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	747.799	727.675
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	783.854	766.890
	Capital social (cuota del Grupo)	98.711	101.983
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios adversos significativos o importantes		
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el 30 de junio de 2018 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios).		
	No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el sábado, 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han		

Elemento	Título	
		publicado estados financieros auditados).
B.19/ B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Garante	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Garante, desde el 30 de junio de 2018, no se ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP no depende de los otros miembros del Grupo BNPP.
B.19/ B.15	Actividades principales	<p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas mayoritarios	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2017, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, " SFPI "), una société anonyme de interés público (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 7,7% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) y R-1 (medio) (DBRS Limited).

Elemento	Título	
		La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadoradora que la hubiera asignado.

Sección C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de Valores / ISIN	<p>Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series.</p> <p>El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>Los Warrants se rigen por el Derecho francés.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p>
C.2	Divisa	La divisa de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, España y Suecia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos inherentes a los Valores	<p>Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con</p> <p>Estatus</p> <p>Los Valores son obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí.</p>
		<p>Tributación</p> <p>El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven de la enajenación, el ejercicio y liquidación o amortización de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el "Código") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p>
		Garantía negativa

Elemento	Título	
		Las condiciones de los Valores no contendrán una disposición de garantía negativa.
		<p>Supuestos de Incumplimiento</p> <p>Las condiciones de los Valores no contendrán supuestos de incumplimiento.</p>
		<p>Juntas</p> <p>Las condiciones de los Valores contendrán disposiciones para convocar juntas de titulares de dichos Valores para considerar cuestiones que afecten a sus derechos de forma general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas vinculen a todos los titulares, incluidos los titulares que no asistan y voten en la junta pertinente y los titulares que voten de forma contraria a la mayoría.</p> <p>Legislación aplicable</p> <p>Los Valores, el Contrato de Agencia (y ateniéndose a las modificaciones y suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía se regirán por, y se interpretarán de acuerdo con, la legislación francesa y cualquier acción o procedimiento en relación con ellos, con arreglo a cualesquiera normas obligatorias del Reglamento Bruselas (Refundición), se someterá a la jurisdicción de los tribunales competentes de París dentro de la jurisdicción del Tribunal de Apelación de París (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. escoge el domicilio del domicilio social de BNP Paribas que en la actualidad se encuentra en 16 boulevard des Italiens, 75009 París.</p>
C.9	Intereses / Amortización	<p>Intereses</p> <p>Los Valores no devengan ni distribuyen intereses.</p> <p>Amortización</p> <p>Salvo que haya sido amortizado o cancelado previamente, cada Valor será amortizado a la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Los Warrants podrán ser cancelados si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants hubiera pasado a ser ilegal o si, por razón de fuerza mayor o acto del estado, resultase imposible o impracticable para el Emisor cumplir con sus obligaciones derivadas de los Warrants y/o cualquier contrato de cobertura relacionado.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado ningún representante de los Titulares.</p> <p>Los Titulares no serán agrupados en la <i>Masse</i>.</p> <p>Por favor, véase el Elemento C.8 anterior en relación con los derechos inherentes a los Valores.</p>
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	Será presentada una solicitud por parte del Emisor (o en su nombre) de admisión de los Valores a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español (" SIBE ").
C.15	Cómo queda afectado el valor de la inversión en valores derivados por el valor de los	<p>El importe exigible sobre la liquidación se calcula por referencia a los Subyacente(s) de Referencia. Véase el Elemento C. 9 y C.18.</p> <p>Las fluctuaciones en el tipo de cambio de la divisa pertinente también pueden afectar al valor de los Valores.</p>

Elemento	Título	
	activos subyacentes	
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de Liquidación	Esta Serie de Valores es liquidable en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la forma de liquidación.
C.18	Rendimiento de los Valores Derivados	<p>Véase el Elemento C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores.</p> <p>Ejercicio y Liquidación</p> <p>Cada Valor dará derecho a su titular a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe Liquidable en Efectivo igual a:</p> <p><i>Donde:</i></p> <p>Fecha de Liquidación: el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración.</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)</p> <p>Productos de apalancamiento::</p> <p>Apalancamiento: productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital.</p> <p>Pago Final ETS 2100</p> <p>(i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Liquidación Final – Precio de Ejercicio]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]} ; \text{o}$ <p>(ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Ejercicio – Precio de Liquidación Final]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$ <p>Descripción del Pago</p> <p><i>En el caso de los Warrants Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p> <p><i>En el caso de los Warrants Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p>
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del subyacente se determinará de acuerdo con el mecanismo de valoración establecido en el Elemento C.18 más arriba.
C.20	Subyacente de Referencia	El Subyacente de Referencia especificado en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0013041379	500.000	500.000	1	EUR 1,42	Call	USD 1,05	20 Dec 19	0,10
NL0013041387	500.000	500.000	1	EUR 1,22	Call	USD 1,10	20 Dec 19	0,10
NL0013041395	500.000	500.000	1	EUR 1,04	Call	USD 1,15	20 Dec 19	0,10
NL0013041403	500.000	500.000	1	EUR 0,88	Call	USD 1,20	20 Dec 19	0,10
NL0013041411	500.000	500.000	1	EUR 0,74	Call	USD 1,25	20 Dec 19	0,10
NL0013041429	500.000	500.000	1	EUR 0,62	Call	USD 1,30	20 Dec 19	0,10
NL0013041437	500.000	500.000	1	EUR 0,75	Put	USD 1	20 Dec 19	0,10
NL0013041445	500.000	500.000	1	EUR 0,95	Put	USD 1,05	20 Dec 19	0,10
NL0013041452	500.000	500.000	1	EUR 1,18	Put	USD 1,10	20 Dec 19	0,10
NL0013041460	500.000	500.000	1	EUR 1,43	Put	USD 1,15	20 Dec 19	0,10
NL0013041478	500.000	500.000	1	EUR 1,71	Put	USD 1,20	20 Dec 19	0,10

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Divisa Base	Divisa de Cotización	Código Reuters de la Divisa	Fuente del Precio del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Tipo de Cambio
NL0013041379	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041387	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041395	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041403	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041411	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041429	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041437	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041445	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041452	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD
NL0013041460	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fixings	EUR / USD

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Divisa Base	Divisa de Cotización	Código Reuters de la Divisa	Fuente del Precio del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Tipo de Cambio
NL0013041478	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings	EUR / USD

Sección D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave relacionados con el Emisor y el Garante	<p>Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p> <p>Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.</p> <p><i>Riesgo de Dependencia</i></p> <p>BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura.</p> <p><i>Riesgo de Crédito</i></p> <p>BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que adquiere todos los contratos extrabursátiles de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP, y dichos riesgos de crédito ascienden a 50.800 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p><i>Riesgo de Liquidez</i></p> <p>BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP. El riesgo restante asciende a 1,8 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p>Garante</p> <p>Existen ciertos factores que pueden afectar a la capacidad de BNPP para cumplir con sus obligaciones derivadas de los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base y las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía.</p> <p>Tal como se define en el Documento de Registro de 2017 (en inglés) y en el Informe Financiero Anual de BNPP, ocho categorías principales de riesgo son inherentes a las actividades de BNPP:</p> <p>(1) <i>Riesgo de crédito</i>: - El riesgo de crédito es la consecuencia derivada de la probabilidad de que un prestatario o una contraparte no cumpla sus</p>

Elemento	Título	
		<p>obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;</p> <p>(2) <i>Titulización en la Cartera Bancaria:</i> - La titulización es una operación o mecanismo mediante los cuales el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p> <p>(3) <i>Riesgo de impago de la contraparte:</i> - El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones;</p> <p>El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar a BNPP el valor presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que a BNPP no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p> <p>(4) <i>Riesgo de Mercado:</i> - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no.</p> <p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p> <p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p> <p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p>

Elemento	Título	
		<p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p> <p>El riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias comprende los riesgos de tipo de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria.</p> <p>(5) <i>Riesgo de liquidez:</i> - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el BNPP no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p> <p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo BNPP sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p> <p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de gestión de activos y pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de indicadores internos y de ratios reglamentarios.</p> <p>(6) <i>Riesgo operativo:</i> - El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a consecuencia de procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales independientemente de si estos se dan de forma deliberada, accidental o natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto".</p> <p>Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.</p> <p>El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión del riesgo de reputación;</p> <p>(7) <i>Riesgo de Cumplimiento Normativo cumplimiento y Reputacional: según de reputación:</i> - El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa</p>

Elemento	Título	
		<p>francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legalesjurídicas, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño de pérdidas financieras o daños a la reputación considerable significativos que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta o normas en materia de nuevas buenas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones dictadas facilitadas por un órgano ejecutivo, en especial especialmente en aplicación de las directrices dictadas emitidas por un órgano de supervisión</p> <p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación está principalmente supeditado a todos los demás riesgos asumidos por BNPP, concretamente la materialización potencial de un riesgo de crédito o de mercado, o un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo.</p> <p>(8) Riesgos de seguro: BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera provocada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de indemnización de seguro. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo no vida), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales; - riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Dichos movimientos adversos se reflejan en particular en las fluctuaciones de precios (tipos de cambio, bonos, precios de las acciones y de las materias primas, derivados, bienes inmobiliarios ...) y se derivan de las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades y la correlaciones; - riesgo de crédito: el riesgo de crédito es el riesgo de pérdida o cambio adverso en la situación financiera como resultado de las fluctuaciones en la situación crediticia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores a las que esté expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relativos a instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif posea depósitos) y los riesgos relativos a los importes por cobrar generados por las actividades de suscripción (recaudación de primas, recuperación de reaseguros, etc) se dividen en dos categorías: riesgo de crédito de activos y riesgo de crédito de pasivos; - riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de ser incapaz de cumplir requisitos de liquidez actuales o futuros, previstos o

Elemento	Título	
		<p>imprevistos, derivados de compromisos de seguros para con los titulares de las pólizas, debido a la incapacidad de vender activos de manera puntual; y</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo operativo: el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos, ya sea accidentales o naturales. Estos acontecimientos externos comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Riesgos</i></p> <p>Esta sección resume los principales riesgos a los que la propia BNPP considera que se está enfrentando. Se presentan en las siguientes categorías: riesgos relativos al entorno macroeconómico y de mercado, riesgos normativos y riesgos relativos a BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían tener en el futuro un efecto adverso importante en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP. (c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región. (d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (e) El empeoramiento de las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden incrementar el coste de los préstamos para BNPP. (f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos. (h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de

Elemento	Título	
		<p>intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.</p> <p>(k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.</p> <p>(l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años, especialmente en respuesta a la crisis financiera mundial, así como las nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.</p> <p>(m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.</p> <p>(n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.</p> <p>(o) Existen riesgos vinculados a la aplicación de los planes estratégicos y al compromiso de BNPP con la responsabilidad ambiental.</p> <p>(p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.</p> <p>(q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.</p> <p>(r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.</p> <p>(s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.</p> <p>(t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.</p> <p>(u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.</p> <p>(v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.</p> <p>(w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.</p>

Elemento	Título	
		<p>(x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.</p> <p>(y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.</p>
D.3	Riesgos clave relacionados con los Valores	<p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o a la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos asociados a los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores sean obligaciones no garantizadas; -los Valores que incluyan apalancamiento suponen un mayor nivel de riesgo y cuando haya pérdidas en relación con dichos Valores, dichas pérdidas podrán ser mayores que las de un valor similar que no esté apalancado; -el precio de negociación de los Valores queda afectado por una serie de factores, incluyendo, entre otros, (respecto de los valores relacionados con un Subyacente de Referencia), el precio del(de los) Subyacente(s) de Referencia correspondiente(s), el plazo que resta para su expiración y la volatilidad y dichos factores significan que el precio de negociación de los Valores puede ser inferior al Importe de la Liquidación en Efectivo o al valor del Derecho; -el Emisor conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores; <p><i>Riesgos de Titulares</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Titular de Valores tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Titular de Valores transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización, sin comprar antes suficientes Valores adicionales como para mantener el importe de negociación mínimo -las limitaciones sobre el ejercicio de Warrants puede significar que el Titular no puede ejercitar todos los Warrants que desea en una fecha determinada cuando el Emisor tenga la opción de limitar el número de Warrants ejercitables en cualquier fecha o pueda verse obligado a vender o comprar Warrants (incurriendo en costes de transacción en cada caso) a fin de realizar su inversión cuando deba ejercitarse un número mínimo de Warrants; -las fluctuaciones del Importe de Liquidación en Efectivo durante el período de tiempo entre el momento en el que un Titular da instrucciones de ejercicio y el momento de la determinación del Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir el Importe de Liquidación en Efectivo; -las disposiciones sobre las juntas de Titulares permiten que determinadas mayorías vinculen a todos los Titulares; -en determinadas circunstancias, los Titulares pueden perder la totalidad del valor de

Elemento	Título	
		<p>su inversión;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>-una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante (si procede) por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>-pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>-la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la cancelación o puede resultar en que el importe pagadero en el momento de la amortización programada sea distinto del importe que se espera abonar en el momento de la liquidación y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>-en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos,</p> <p>-los Valores pueden ser cancelados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha cancelación podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p> <p>-cualquier decisión judicial o cambio en una práctica administrativa o cambio en la legislación francesa, según el caso, con posterioridad a la fecha de este Folleto de Base, podría tener un efecto material adverso en el valor de cualquier Valor afectado;</p> <p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>-el único medio del que dispone un Titular para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Ejercicio es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta la amortización de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado con respecto a los Valores. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar los Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como, por ejemplo, un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgos relativos a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>-Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>-exposición a una divisa, riesgos de mercado similares a los de una inversión directa</p>

Elemento	Título	
		<p>en divisas e interrupción de mercado y de que el Emisor no facilite información posterior a la emisión en relación con el Subyacente de Referencia.</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados con Productos ETS:</p> <p>Productos de Apalancamiento</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende de la rentabilidad del/de los Subyacente(s) de Referencia y de si se aplican características de. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del(de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.</p>
D.6	Aviso de riesgo	<p>Véase el Elemento D.3 anterior.</p> <p>En el supuesto de insolvencia del Emisor o si de otro modo no fuera capaz o no estuviera dispuesto a reembolsar los Valores a su vencimiento, el inversor podrá perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Si el Garante no fuera capaz o no estuviera dispuesto a cumplir con sus obligaciones de conformidad con la Garantía a su vencimiento, el inversor podrá perder toda o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Asimismo, los inversores pueden perder toda o parte de su inversión en los Valores como consecuencia de los términos y condiciones de los Valores.</p>

Sección E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y uso de los beneficios	Los ingresos netos procedentes de la emisión de los Valores pasarán a formar parte de los fondos generales del Emisor. Dichos beneficios pueden utilizarse para mantener posiciones en contratos de futuros y opciones u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	<p>Esta emisión de Valores se ofrece mediante una Oferta No Exenta en España.</p> <p>El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.</p>
E.4	Interés de las personas físicas y jurídicas involucradas en la emisión/oferta	<p>Cualquier Gestor y sus afiliadas podrán haber participado también, y participar en el futuro, en operaciones de banca de inversión y/u operaciones bancarias comerciales con el Emisor y el Garante y sus afiliadas y podrán prestarles otros servicios, en el curso ordinario de su actividad.</p> <p>Aparte de lo estipulado más arriba, hasta donde tiene conocimiento el Emisor, ninguna persona implicada en la emisión de los Valores posee intereses de ostensible importancia en relación con la oferta, incluidos intereses que estén en conflicto con la misma.</p>
E.7	Gastos repercutidos al inversor por el Emisor	El Emisor no repercute ningún gasto al inversor.

FINAL TERMS DATED 29 AUGUST 2018

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

(Warrant and Certificate Programme)

EUR "European Style" Warrants relating to an Index

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

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 37 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 4 July 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, Calle Emilio Vargas, 4, 28043, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012745574	700,000	700,000	1	EUR 2.09	Call	EUR 11,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745582	700,000	700,000	1	EUR 1.70	Call	EUR 11,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745590	700,000	700,000	1	EUR 1.59	Call	EUR 12,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745608	700,000	700,000	1	EUR 1.24	Call	EUR 12,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745616	700,000	700,000	1	EUR 1.51	Call	EUR 12,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745624	700,000	700,000	1	EUR 0.89	Call	EUR 13,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745632	700,000	700,000	1	EUR 0.89	Call	EUR 14,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745640	700,000	700,000	1	EUR 0.62	Call	EUR 14,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745657	700,000	700,000	1	EUR 0.90	Call	EUR 14,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745665	700,000	700,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 10,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745673	700,000	700,000	1	EUR 1.51	Put	EUR 12,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745681	700,000	700,000	1	EUR 1.58	Put	EUR 12,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745699	700,000	700,000	1	EUR 2	Put	EUR 12,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745707	700,000	700,000	1	EUR 2.11	Put	EUR 13,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745715	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.36	Call	EUR 8,500	March 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 March 2019	1,000
NL0012745723	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.46	Call	EUR 8,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745731	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.28	Call	EUR 9,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745749	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.72	Call	EUR 9,500	January 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 January 2019	1,000
NL0012745756	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.77	Call	EUR 9,500	February 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 February 2019	1,000
NL0012745764	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.82	Call	EUR 9,500	March 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 March 2019	1,000

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012745772	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 9,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745780	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.15	Call	EUR 9,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745798	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.52	Call	EUR 10,000	January 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 January 2019	1,000
NL0012745806	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 10,000	February 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 February 2019	1,000
NL0012745814	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.87	Call	EUR 10,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745822	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 10,500	March 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 March 2019	1,000
NL0012745830	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 10,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745848	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.80	Call	EUR 10,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745855	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 11,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745863	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 11,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745871	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.55	Call	EUR 11,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745889	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.45	Put	EUR 7,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745897	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.51	Put	EUR 8,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012745905	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.57	Put	EUR 8,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745913	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.72	Put	EUR 9,500	January 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 January 2019	1,000
NL0012745921	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.79	Put	EUR 9,500	February 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 February 2019	1,000
NL0012745939	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.06	Put	EUR 9,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745947	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.36	Put	EUR 9,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745954	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.52	Put	EUR 10,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745962	600,000	600,000	1	EUR 1.26	Call	USD 7,500	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	500
NL0012745970	600,000	600,000	1	EUR 1.55	Call	USD 7,500	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	500
NL0012745988	600,000	600,000	1	EUR 1.11	Call	USD 8,000	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	500
NL0012745996	600,000	600,000	1	EUR 0.71	Call	USD 8,500	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	500
NL0012746002	600,000	600,000	1	EUR 0.35	Call	USD 9,000	March 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	15 March 2019	500
NL0012746010	600,000	600,000	1	EUR 0.67	Call	USD 9,000	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	500
NL0012746028	600,000	600,000	1	EUR 0.64	Call	USD 9,500	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	500

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746036	600,000	600,000	1	EUR 1.19	Put	USD 6,500	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	500
NL0012746044	600,000	600,000	1	EUR 1.43	Put	USD 7,000	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	500
NL0012746051	600,000	600,000	1	EUR 1.41	Put	USD 7,500	March 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	15 March 2019	500
NL0012746069	600,000	600,000	1	EUR 1.69	Put	USD 7,500	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	500
NL0012746077	600,000	600,000	1	EUR 1.37	Call	USD 2,800	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	200
NL0012746085	600,000	600,000	1	EUR 0.91	Call	USD 3,000	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200
NL0012746093	600,000	600,000	1	EUR 0.79	Call	USD 3,200	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	200
NL0012746101	600,000	600,000	1	EUR 0.46	Call	USD 3,400	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200
NL0012746119	600,000	600,000	1	EUR 0.70	Call	USD 3,400	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	200
NL0012746127	600,000	600,000	1	EUR 0.91	Put	USD 2,600	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200
NL0012746135	600,000	600,000	1	EUR 1.27	Put	USD 2,600	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	200
NL0012746143	600,000	600,000	1	EUR 1.56	Put	USD 2,800	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	200
NL0012746150	600,000	600,000	1	EUR 1.89	Put	USD 3,000	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746168	500,000	500,000	1	EUR 0.98	Call	EUR 3,200	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746176	500,000	500,000	1	EUR 0.72	Call	EUR 3,400	June 2019	Eurex	21 June 2019	500
NL0012746184	500,000	500,000	1	EUR 0.87	Call	EUR 3,400	December 2019	Eurex	20 December 2019	500
NL0012746192	500,000	500,000	1	EUR 0.65	Call	EUR 3,600	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746200	500,000	500,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 3,800	June 2019	Eurex	21 June 2019	500
NL0012746218	500,000	500,000	1	EUR 0.42	Call	EUR 4,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746226	500,000	500,000	1	EUR 0.41	Call	EUR 4,200	December 2019	Eurex	20 December 2019	500
NL0012746234	500,000	500,000	1	EUR 0.31	Put	EUR 2,600	December 2019	Eurex	20 December 2019	500
NL0012746242	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Put	EUR 2,800	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746259	500,000	500,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 3,000	June 2019	Eurex	21 June 2019	500
NL0012746267	500,000	500,000	1	EUR 0.81	Put	EUR 3,400	June 2019	Eurex	21 June 2019	500
NL0012746275	500,000	500,000	1	EUR 1.18	Put	EUR 3,600	September 2019	Eurex	20 September 2019	500

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012745574	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745582	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745590	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745608	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745616	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745624	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745632	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745640	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745657	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012745665	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745673	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745681	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745699	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745707	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745715	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745723	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745731	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745749	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745756	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745764	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745772	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745780	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745798	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745806	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745814	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745822	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745830	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012745848	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745855	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745863	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745871	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745889	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745897	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745905	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745913	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745921	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745939	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745947	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745954	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745962	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745970	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745988	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745996	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746002	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746010	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746028	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746036	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746044	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746051	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746069	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746077	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746085	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746093	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746101	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746119	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746127	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746135	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746143	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746150	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746168	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746176	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746184	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746192	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746200	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746218	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in	=	1

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)		
NL0012746226	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746234	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746242	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746259	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746267	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746275	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 29 August 2018.
- 4. Issue Date:** 29 August 2018.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Warrants.
 - (b) The Securities are Index Securities.

The Securities are "European Style" Warrants.

Automatic Exercise applies.

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

Unwind Costs: Applicable.
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Rounding Convention 1.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payout:** **Leverage Products:**

ETS Final Payout 2100.
 - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Index Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.

If the Index Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount

- is Euro ("**EUR**").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
- 20. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 21. Governing law:** French law.
- 22. This item is intentionally left blank:**

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

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

(vii) Relevant Futures or Options Exchange Website:	Not applicable.
(viii) Cut-off Time:	Not applicable
(ix) Cancellation on Non-Commencement or Discontinuance of an Exchange-traded Contract:	As per Conditions.
24. Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable.
25. ETI Securities:	Not applicable.
26. Debt Securities:	Not applicable.
27. Commodity Securities:	Not applicable.
28. Currency Securities:	Not applicable.
29. Futures Securities:	Not applicable.
30. OET Certificates:	Not applicable.
31. Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2):	Illegality: cancellation in accordance with Condition 7.1(c). Force Majeure: cancellation in accordance with Condition 7.2(b).
32. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event. (c) Cancellation: Cancellation in accordance with Condition 15.2(b)(iii)).
33. Knock-in Event:	Not applicable.
34. Knock-out Event:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

35. Provisions relating to Warrants:	Applicable.
(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 2) is set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 18.

- (h) **Strike Date** Not applicable.
- (i) **Averaging:** Averaging does not apply to the Warrants
- (j) **Observation Dates:** Not applicable.
- (k) **Observation Period:** Not applicable.
- (l) **Settlement Date:** The third Business Day following the Valuation Date.
- (m) **Automatic Early Expiration:** Not applicable.
- (n) **Identification information of Holders as provided by Condition 19:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

- 36. **Provisions relating to Certificates:** Not applicable.

DISTRIBUTION

- 37. **Non exempt Offer:** Applicable.
 - (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** Spain.
 - (ii) **Offer Period:** From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
 - (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.
 - (iv) **General Consent:** Not applicable.
 - (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 38. **Additional U.S. Federal income tax considerations:** The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
- 39. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**
 - (a) **Selling Restriction:** Not applicable.
 - (b) **Legend:** Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (*Sistema de Interconexión Bursátil Español* - "SIBE").

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on each Index shall be available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Index are available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Index as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

Index Disclaimer

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

DAX® Index

This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which one derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness of an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument and its affiliates the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

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 Securities.
- 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 Securities.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities 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 Securities or their performance.

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Securities 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 Securities, the owner of the Securities 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 Securities 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 Securities, 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.

The licensing Agreement between BNP PARIBAS and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties.

IBEX 35® Index

Sociedad de Bolsas, owner of the IBEX 35® Index and registered holder of the corresponding trademarks associated with it, does not sponsor, promote, or in any way evaluate the advisability of investing in this financial product and the authorisation granted to BNP PARIBAS ISSUANCE B.V. (the "Entity") for the use of IBEX 35® trademark does not imply any approval in relation with the information offered by BNP PARIBAS ISSUANCE B.V. or with the usefulness or interest in the investment in the above mentioned financial product.

Sociedad de Bolsas does not warrant in any case nor for any reason whatsoever:

- a) The continuity of the composition of the IBEX 35® Index exactly as it is today or at any other time in the past.
- b) The continuity of the method for calculating the IBEX 35® Index exactly as it is calculated today or at any other time in the past.
- c) The continuity of the calculation, formula and publication of the IBEX 35® Index.
- d) The precision, integrity or freedom from errors or mistakes in the composition and calculation of the IBEX 35® Index.
- e) The suitability of the IBEX 35 Index for the anticipated purposes for the financial product.

The parties thereto acknowledge the rules for establishing the prices of the securities included in the IBEX 35® Index and of said index in accordance with the free movement of sales and purchase orders within a neutral and transparent market and that the parties thereto undertake to respect the same and to refrain from any action not in accordance therewith.

NASDAQ 100® Index

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Nasdaq, Inc. or its affiliates (NASDAQ, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the Nasdaq-100 Index® to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to BNP PARIBAS ("Licensee") is in the licensing of the Nasdaq®, Nasdaq-100®, and Nasdaq-100 Index® registered trademarks, and certain trade names of the Corporations and the use of the Nasdaq-100 Index® which is determined, composed and calculated by NASDAQ without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Nasdaq-100 Index®. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

The Corporations do not guarantee the accuracy and/or uninterrupted calculation of the Nasdaq-100 index® or any data included therein. The Corporations make no warranty, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the Nasdaq-100 Index® or any data included therein. The Corporations make no express or implied warranties, and expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the Nasdaq-100 Index® or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Corporations have any liability for any lost profits or special, incidental, punitive, indirect, or consequential damages, even if notified of the possibility of such damages.

S&P 500® Index

The S&P 500® Index (the "INDEX") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC, a division of S&P Global, or its affiliates ("SPDJ"), and has been licensed for use by BNP Paribas (the "Licensee"). Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC, a division of S&P Global ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); It is not possible to invest directly in an index. The issue of Securities (the "Licensee's Product(s)") are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJ, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices make any representation or warranty, express or implied, to the owners of the Licensee's Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Licensee's Product(s) particularly or the ability of the INDEX to track general market performance. Past performance of an index is not an indication or guarantee of future results. S&P Dow Jones Indices only relationship to Licensee with respect to the INDEX is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The INDEX is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to Licensee or the Licensee's Product(s). S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of Licensee or the owners of Licensee's Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the INDEX. S&P Dow Jones Indices are responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of Licensee's Product(s) or the timing of the issuance or sale of Licensee's Product(s) or in the determination or calculation of the equation by which Licensee's Product(s) is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Licensee's Product(s). There is no assurance that investment products based on the INDEX will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment or tax advisor. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES GUARANTEES THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINES AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE LICENSEE'S PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR

ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND LICENSEE, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Iberclear.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services SA will act as Depository Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France.

Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Index.

Conditions to which the offer is subject:

Not applicable.

Description of the application process:

Not applicable.

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

Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant.

Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.

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

Not applicable.

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

The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:

Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes

None.

place:

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

BNP Paribas
20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

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

Not applicable.

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

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

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

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

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

Benchmark	Administrator	Register
DAX®	Deutsche Börse	Not Included
IBEX35®	Sociedad De Bolsas	Not Included
Nasdaq-100 ®	NASDAQ	Not Included
S&P 500®	S&P Dow Jones	Not Included
EURO STOXX 50®	STOXX	Not Included

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<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 BNPP dated 4 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018. • 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</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 Spain.</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</p>

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").															
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	BNPP B.V. 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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").															
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer:	<p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>431,472</td> <td>399,805</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>26,940</td> <td>23,307</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,839,146,900</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>515,239</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (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															
	Statements of no significant or material adverse change	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2017. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.															
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.															
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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															

Element	Title	
		acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated.</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>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 4 July 2018 (the "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 modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-1-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</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>Macroeconomic environment</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> <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>

Element	Title	
		<p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <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

Element	Title	
		<p>and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, 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 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>

Element	Title																															
		<p>Cyber security and technology risk</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 Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the 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 the Bank'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 France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including close to 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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																														
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																														
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>43,161</td> <td>43,411</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td>(2,907)</td> <td>(3,262)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,759</td> <td>7,702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.80%</td> <td>11.50%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (audited)</td> <td>31/12/2016 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>1,960,252</td> <td>2,076,959</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>727,675</td> <td>712,233</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>766,890</td> <td>765,953</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411	Cost of Risk	(2,907)	(3,262)	Net income, Group share	7,759	7,702		31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Revenues	43,161	43,411																														
Cost of Risk	(2,907)	(3,262)																														
Net income, Group share	7,759	7,702																														
	31/12/2017	31/12/2016																														
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%																														
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959																														
Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233																														
Consolidated items due to customers	766,890	765,953																														

Element	Title		
	Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR		
		1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)
	Revenues	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)	11.50%	11.80%
		30/06/2018 (unaudited)	31/12/2017 (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)	98,711	101,983
	Statements of no significant or material adverse change		
	<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 interim financial statements have been published).</p> <p>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>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.	
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, 	

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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	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 public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<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.) and 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.), 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 warrants ("Warrants") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Warrants are governed by French 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, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:

Element	Title	
		<p>Status</p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</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, 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>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</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 or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the</p>

Element	Title	
		<p>Warrants and/or any related hedging arrangements.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
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 settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.18 below.</p> <p>Fluctuations in the exchange rate of a relevant currency may also affect the value of the Securities.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
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> <p>Exercise and Settlement</p> <p>Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Settlement Date means third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2100</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Settlement Price Final – Exercise Price]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]} ; \text{ or}$

Element	Title	
		<p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Exercise Price – Settlement Price Final]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>In the case of Call Warrants, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Exercise Price (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity).</i></p> <p><i>In the case of Put Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Exercise Price over the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity).</i></p> <p><i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i></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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012745574	700,000	700,000	1	EUR 2.09	Call	EUR 11,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745582	700,000	700,000	1	EUR 1.70	Call	EUR 11,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745590	700,000	700,000	1	EUR 1.59	Call	EUR 12,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745608	700,000	700,000	1	EUR 1.24	Call	EUR 12,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745616	700,000	700,000	1	EUR 1.51	Call	EUR 12,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745624	700,000	700,000	1	EUR 0.89	Call	EUR 13,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745632	700,000	700,000	1	EUR 0.89	Call	EUR 14,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745640	700,000	700,000	1	EUR 0.62	Call	EUR 14,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745657	700,000	700,000	1	EUR 0.90	Call	EUR 14,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745665	700,000	700,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 10,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745673	700,000	700,000	1	EUR 1.51	Put	EUR 12,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745681	700,000	700,000	1	EUR 1.58	Put	EUR 12,500	June 2019	Eurex	21 June 2019	1,000
NL0012745699	700,000	700,000	1	EUR 2	Put	EUR 12,500	December 2019	Eurex	20 December 2019	1,000
NL0012745707	700,000	700,000	1	EUR 2.11	Put	EUR 13,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	1,000
NL0012745715	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.36	Call	EUR 8,500	March 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 March 2019	1,000
NL0012745723	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.46	Call	EUR 8,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745731	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.28	Call	EUR 9,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745749	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.72	Call	EUR 9,500	January 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 January 2019	1,000
NL0012745756	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.77	Call	EUR 9,500	February 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 February 2019	1,000
NL0012745764	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.82	Call	EUR 9,500	March 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 March 2019	1,000
NL0012745772	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 9,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012745780	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.15	Call	EUR 9,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745798	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.52	Call	EUR 10,000	January 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 January 2019	1,000
NL0012745806	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 10,000	February 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 February 2019	1,000
NL0012745814	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.87	Call	EUR 10,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745822	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 10,500	March 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 March 2019	1,000
NL0012745830	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 10,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745848	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.80	Call	EUR 10,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745855	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 11,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745863	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 11,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745871	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.55	Call	EUR 11,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745889	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.45	Put	EUR 7,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745897	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.51	Put	EUR 8,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745905	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.57	Put	EUR 8,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012745913	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.72	Put	EUR 9,500	January 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 January 2019	1,000
NL0012745921	1,000,000	1,000,000	1	EUR 0.79	Put	EUR 9,500	February 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 February 2019	1,000
NL0012745939	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.06	Put	EUR 9,500	June 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 June 2019	1,000
NL0012745947	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.36	Put	EUR 9,500	December 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 December 2019	1,000
NL0012745954	1,000,000	1,000,000	1	EUR 1.52	Put	EUR 10,000	September 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 September 2019	1,000
NL0012745962	600,000	600,000	1	EUR 1.26	Call	USD 7,500	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	500
NL0012745970	600,000	600,000	1	EUR 1.55	Call	USD 7,500	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	500
NL0012745988	600,000	600,000	1	EUR 1.11	Call	USD 8,000	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	500
NL0012745996	600,000	600,000	1	EUR 0.71	Call	USD 8,500	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	500
NL0012746002	600,000	600,000	1	EUR 0.35	Call	USD 9,000	March 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	15 March 2019	500
NL0012746010	600,000	600,000	1	EUR 0.67	Call	USD 9,000	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	500
NL0012746028	600,000	600,000	1	EUR 0.64	Call	USD 9,500	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	500
NL0012746036	600,000	600,000	1	EUR 1.19	Put	USD 6,500	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	500

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746044	600,000	600,000	1	EUR 1.43	Put	USD 7,000	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	500
NL0012746051	600,000	600,000	1	EUR 1.41	Put	USD 7,500	March 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	15 March 2019	500
NL0012746069	600,000	600,000	1	EUR 1.69	Put	USD 7,500	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	500
NL0012746077	600,000	600,000	1	EUR 1.37	Call	USD 2,800	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	200
NL0012746085	600,000	600,000	1	EUR 0.91	Call	USD 3,000	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200
NL0012746093	600,000	600,000	1	EUR 0.79	Call	USD 3,200	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	200
NL0012746101	600,000	600,000	1	EUR 0.46	Call	USD 3,400	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200
NL0012746119	600,000	600,000	1	EUR 0.70	Call	USD 3,400	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	200
NL0012746127	600,000	600,000	1	EUR 0.91	Put	USD 2,600	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200
NL0012746135	600,000	600,000	1	EUR 1.27	Put	USD 2,600	December 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 December 2019	200
NL0012746143	600,000	600,000	1	EUR 1.56	Put	USD 2,800	September 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 September 2019	200
NL0012746150	600,000	600,000	1	EUR 1.89	Put	USD 3,000	June 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 June 2019	200
NL0012746168	500,000	500,000	1	EUR 0.98	Call	EUR 3,200	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746176	500,000	500,000	1	EUR 0.72	Call	EUR 3,400	June 2019	Eurex	21 June 2019	500

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0012746184	500,000	500,000	1	EUR 0.87	Call	EUR 3,400	December 2019	Eurex	20 December 2019	500
NL0012746192	500,000	500,000	1	EUR 0.65	Call	EUR 3,600	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746200	500,000	500,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 3,800	June 2019	Eurex	21 June 2019	500
NL0012746218	500,000	500,000	1	EUR 0.42	Call	EUR 4,000	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746226	500,000	500,000	1	EUR 0.41	Call	EUR 4,200	December 2019	Eurex	20 December 2019	500
NL0012746234	500,000	500,000	1	EUR 0.31	Put	EUR 2,600	December 2019	Eurex	20 December 2019	500
NL0012746242	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Put	EUR 2,800	September 2019	Eurex	20 September 2019	500
NL0012746259	500,000	500,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 3,000	June 2019	Eurex	21 June 2019	500
NL0012746267	500,000	500,000	1	EUR 0.81	Put	EUR 3,400	June 2019	Eurex	21 June 2019	500
NL0012746275	500,000	500,000	1	EUR 1.18	Put	EUR 3,600	September 2019	Eurex	20 September 2019	500

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012745574	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745582	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745590	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745608	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745616	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745624	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745632	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745640	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745657	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745665	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012745673	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745681	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745699	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745707	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745715	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745723	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745731	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745749	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745756	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745764	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745772	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745780	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745798	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745806	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745814	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745822	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745830	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745848	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012745855	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745863	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745871	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745889	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745897	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745905	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745913	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745921	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745939	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745947	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745954	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745962	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745970	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745988	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745996	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746002	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746010	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746028	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0012746036	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746044	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746051	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746069	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746077	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746085	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746093	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746101	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746119	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746127	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746135	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a	-	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
					("SPDJ")		Composite Index (Multi-Exchange Index)		
NL0012746143	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746150	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746168	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746176	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746184	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746192	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746200	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746218	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index	-	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							(Multi-Exchange Index)		
NL0012746226	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746234	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746242	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746259	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746267	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746275	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1

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>Issuer</p> <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 BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 50.8 billion as at 31 December 2017.</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. The remaining risk amounts to EUR 1.8 million as at 31 December 2017.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<p>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</p> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of</p>

Element	Title	
		<p>funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>underwriting risk</i>: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - <i>market risk</i>: market risk is the risk of a financial loss arising from

Element	Title	
		<p>adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>credit risk</i>: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - <i>liquidity risk</i>: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - <i>operational risk</i>: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></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 and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) 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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks,

Element	Title	
		<p>and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) 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>(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) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</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 risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) 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> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income</p>

Element	Title	
		<p>statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
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>-the Securities are unsecured obligations;</p> <p>-Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</p> <p>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</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 expiration without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>-limitations on the exercise of Warrants may mean that a Holder is not able to exercise all the Warrants that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Warrants exercisable on any date or may be required to sell or purchase Warrants (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Warrants must be exercised,</p> <p>-changes in the Cash Settlement Amount during the time lag between a Holder giving instructions to exercise and determination of the Cash Settlement Amount could decrease the Cash Settlement Amount ;</p> <p>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p>

Element	Title	
		<p>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</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 (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</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, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid on settlement 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>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such cancellation may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</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 Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks 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 and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p>

Element	Title	
		<p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>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). Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until exercise (in case of European Style Warrants). The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN RELACIONADO CON EL PRESENTE FOLLETO DE BASE

Los resúmenes contienen los requisitos de información conocidos como «Elementos». Estos Elementos se encuentran numerados en las Secciones A - E (A.1 - E.7). El presente Resumen contiene todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que no es necesario abordar todos los Elementos, pueden producirse desfases en la secuencia de la numeración de los Elementos. Aunque puede que haya de insertarse un Elemento en el resumen por el tipo de Valores, Emisor y Garante, es posible que no pueda darse información relevante sobre el Elemento. En este caso, deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento en la que se explique por qué no es aplicable.

Sección A - Introducción y avisos

Elemento	Título	
A.1	Aviso de que el resumen debe ser considerado una introducción y una disposición relativa a reclamaciones	<ul style="list-style-type: none"> • El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En este resumen, salvo que se especifique otra cosa, y salvo que se use en el primer apartado del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha de 4 de julio de 2018, con los suplementos que se redacten oportunamente. En el primer párrafo del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha 4 de julio de 2018. • La decisión de invertir en cualquier Valor debe basarse en la consideración de este Folleto de Base en su conjunto, incluidos todos los documentos incorporados por referencia y las Condiciones Finales aplicables. • En caso de interponerse una demanda en relación con la información contenida en este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables ante un tribunal de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, el demandante podrá verse obligado, con arreglo a la legislación nacional del Estado Miembro en el que se presente dicha demanda, a correr con los gastos de traducción del Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se dé comienzo al procedimiento. • El Emisor y el Garante (si procede) no incurrirán en responsabilidad civil alguna en ninguno de dichos Estados Miembros en base solo al presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, salvo que sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables o, tras la transposición de las disposiciones correspondientes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado Miembro correspondiente, no proporcione, cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables, información clave para ayudar a los inversores en el momento de considerar si invertir en los Bonos.
A.2	Consentimiento para utilizar el Folleto de Base, período de validez y otras condiciones inherentes	<p><i>Consentimiento</i> : Los Valores se ofrecen en circunstancias en las que se requiere que se publique un folleto con arreglo a la Directiva de Folletos (una "Oferta No Exenta"). Sujeto a las condiciones establecidas a continuación, el Emisor consiente que el Folleto de Base sea utilizado en relación con una Oferta de Valores No Exenta por parte de los Gestores y de BNP Paribas.</p> <p><i>Período de la oferta</i> : El consentimiento del Emisor al que se hace referencia más arriba se concede para Ofertas No Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "Período de la Oferta").</p> <p><i>Condiciones del consentimiento</i> : las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento: (a) sólo es válido durante el Período de la Oferta; y (b) sólo se extiende al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo de Valores en España.</p>

Elemento	Título	
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRA CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Sección B - Emisor y Garante

Elemento	Título																
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." o el "Emisor").															
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	BNPP B.V. fue constituida en los Países Bajos como una sociedad no cotizada y de responsabilidad limitada de conformidad con las leyes holandesas y con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.															
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.															
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la empresa matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "Grupo BNPP").															
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.															
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable; no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.															
B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Emisor:																
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditados)</th> <th>31/12/2016 (auditados)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ingresos</td> <td>431.472</td> <td>399.805</td> </tr> <tr> <td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td> <td>26.940</td> <td>23.307</td> </tr> <tr> <td>Balance de situación total</td> <td>50.839.146.900</td> <td>48.320.273.908</td> </tr> <tr> <td>Capital social (cuota del Grupo)</td> <td>515.239</td> <td>488.299</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)	Ingresos	431.472	399.805	Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307	Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908	Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299
	31/12/2017 (auditados)	31/12/2016 (auditados)															
Ingresos	431.472	399.805															
Ingresos netos, cuota del Grupo	26.940	23.307															
Balance de situación total	50.839.146.900	48.320.273.908															
Capital social (cuota del Grupo)	515.239	488.299															
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos																
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017. No se ha producido ningún cambio adverso importante en las																

Elemento	Título	
		perspectivas de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017.
B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Emisor	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Emisor, no se ha producido ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor desde 31 de diciembre de 2017.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.
B.15	Actividades principales	La principal actividad de BNPP B.V. es emitir y/o adquirir instrumentos financieros de cualquier naturaleza y suscribir contratos relacionados en nombre de diversas entidades del Grupo BNPP.
B.16	Accionistas mayoritarios	BNP Paribas es propietaria del 100 por cien del capital social de BNPP B.V.
B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	La calificación crediticia de los créditos a largo plazo de BNPP B.V. es A con una previsión estable (S&P Global Ratings Europe Limited) y la calificación crediticia de los créditos a corto plazo de BNPP B.V. es A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Los Valores no han sido calificados de solvencia alguna. La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores emitidos por BNPP B.V. estarán garantizados, incondicional e irrevocablemente, por BNP Paribas (" BNPP " o el " Garante ") de conformidad con una garantía sujeta a Derecho francés otorgada por BNPP el 4 de julio de 2018 o en una fecha próxima (la " Garantía "). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones con arreglo a la Garantía constituyen obligaciones senior preferentes (en el sentido del artículo L.613-30-3-I-3° del Código Monetario y Financiero francés (<i>Code monétaire et financier</i>) y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todas sus demás obligaciones presentes y futuras senior preferentes y no garantizadas en función de las excepciones que pueda imponer periódicamente la legislación francesa.
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación del país de constitución	El Garante fue constituido en Francia como una société anonyme sujeta a Derecho francés y con licencia para operar como banco, teniendo su oficina central en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.

Elemento	Título	
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	<p>Entorno macroeconómico</p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó hasta aproximadamente el 3,5 %, reflejando una mejora en todas las zonas geográficas. En los grandes países desarrollados, este aumento de actividad está produciendo un endurecimiento o tapering de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, los niveles de inflación siguen siendo muy moderados y los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer la perspectiva económica. El FMI espera que el crecimiento mundial se siga fortaleciendo en 2018 y ha corregido su previsión del +3,6% al +3,7%; la ligera desaceleración esperada en las economías avanzadas debería verse más que compensada por la mejora prevista en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y Oriente Medio, y a pesar del ritmo estructural inferior del crecimiento económico en China).</p> <p>En ese contexto, pueden observarse las dos categorías de riesgo siguientes:</p> <p><i>Riesgos de inestabilidad financiera debido a la aplicación de políticas monetarias</i></p> <p>Cabe destacar dos riesgos: un aumento brusco en los tipos de interés y un mantenimiento durante un periodo excesivo de la actual política monetaria muy acomodaticia.</p> <p>Por una parte, el endurecimiento constante de la política monetaria en EE.UU. (que empezó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción programada en las compras de activos que empezó en enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Cabe destacar en especial el riesgo de un aumento controlado de forma inadecuada en los tipos de interés a largo plazo, en el escenario de un aumento inesperado de la inflación o de un endurecimiento imprevisto de las políticas monetarias. Si el riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas sobre los mercados de activos, en particular sobre aquellos para los que las primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su media histórica, tras una década de políticas monetarias acomodaticias (crédito a empresas o países con calificación crediticia especulativa, algunos sectores de los mercados de renta variable, el sector inmobiliario, etc.).</p> <p>Por otra parte, a pesar del repunte desde mediados de 2016, los tipos de interés siguen siendo bajos, lo cual puede fomentar una asunción de riesgos excesiva entre algunos participantes en el mercado financiero: una prolongación de los vencimientos de las financiaciones y los activos poseídos, una política menos estricta para la concesión de créditos y un aumento de las financiaciones apalancadas. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) presentan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento brusco de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), podrían verse obligados a liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> <p>Desde el punto de vista macroeconómico, el impacto de un aumento de los tipos de interés podría ser significativo para países con un coeficiente elevado entre deuda pública (o privada) y PIB. Esta es la situación concretamente de EE.UU. y de algunos países europeos (en especial, Grecia, Italia y Portugal), que suelen registrar coeficientes de deuda pública/PIB superiores al 100 %, pero también de los países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, estos últimos registraron un marcado aumento de su deuda, incluida la deuda en moneda extranjera frente a acreedores extranjeros. El sector</p>

Elemento	Título	
		<p>privado fue la principal fuente del aumento de esta deuda, pero también lo fue en menor medida el sector público, especialmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las fugas de capitales podrían afectar a los tipos de cambio, aumentar los costes de liquidación de esa deuda, importar inflación y hacer que los bancos centrales de los países emergentes endurezcan sus condiciones para la concesión de créditos. Esto conllevaría una reducción en las previsiones de crecimiento económico, posibles empeoramientos de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas a países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo y alterar sus resultados.</p> <p>Cabe señalar que el riesgo relativo a la deuda podría materializarse no solo en el supuesto de un aumento brusco en los tipos de interés, sino también con cualquier impacto negativo sobre el crecimiento.</p> <p>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV ("CRD 4") / el Reglamento de requisitos de capital ("CRR"), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas ("TLAC") y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva de 16 de abril de 2014 relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (<i>Final Rule</i>) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFID") y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFIR"), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos

Elemento	Título	
		<p>derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.</p> <ul style="list-style-type: none"> - el Reglamento General de Protección de Datos («RGPD») que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, con lo que se producirá un avance en el marco europeo de confidencialidad de datos y una mejora en la protección de datos personales dentro de la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de incurrir en graves sanciones si no cumplen con las normas establecidas por el RGPD. Este Reglamento es aplicable a todos los bancos que presten servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3 publicada por el comité de Basilea en diciembre de 2017, por la cual se introdujo una revisión de la medición del riesgo de crédito, del riesgo operativo y del ajuste de valoración por riesgo de crédito (credit valuation adjustment, «CVA») para el cálculo de activos ponderados en función del riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigor en enero de 2022 y que estén sujetas a un límite mínimo de rendimiento (sobre la base de métodos normalizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel definitivo en 2027. <p>Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito.</p> <p>Ciberseguridad y riesgo tecnológico</p> <p>La capacidad de BNPP para realizar actividades comerciales está intrínsecamente asociada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de los activos informativos y tecnológicos.</p> <p>La evolución tecnológica se está acelerando con la transformación digital y el consiguiente aumento del número de circuitos de comunicaciones, la proliferación de fuentes de información, la creciente automatización de procesos y el mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>El progreso y la aceleración de la evolución tecnológica están ofreciendo a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar la información. El número de ataques va en aumento, presentando un alcance y sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La externalización de un número cada vez mayor de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología, los cuales suponen la aparición de posibles vectores de ataques que pueden ser explotados por los ciberdelincuentes.</p> <p>Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del departamento Risk ORC ICT, dedicado a la gestión de los riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología. Por tanto, las normas se adaptan periódicamente con el fin de apoyar la evolución digital y la innovación de BNPP, a la vez que se gestionan las amenazas ya existentes y emergentes (ciberdelitos, espionaje, etc.).</p>
B.19/B.5	Descripción del Grupo	BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo. Está presente en 74 países y tiene más de 198.000 empleados, incluidos unos 150.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el " Grupo BNPP ").
B.19/B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.19/ B.10	Salvedades del informe del auditoría	No aplicable: no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.
B.19/ B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Garante:	

Elemento	Título	
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR	
		31/12/2017 (auditado)
		31/12/2016 (auditado)
Ingresos		43.161
Coste del riesgo		(2.907)
Ingresos netos, cuota del Grupo		7.759
		31/12/2017
		31/12/2016
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)		11,80%
		31/12/2017 (auditado)
		31/12/2016 (auditado)
Balance consolidado total		1.960.252
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes		727.675
Partidas consolidadas a pagar de clientes		766.890
Capital social (cuota del Grupo)		101.983
	Comparativa de Datos Financieros Provisionales para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - En millones de EUR	
		1H18 (sin auditar)
		1H17 (sin auditar)
Ingresos		22.004
Coste del riesgo		(1.182)
Ingresos netos, cuota del Grupo		3.960
		30/06/2018
		31/12/2017
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)		11,50%
		30/06/2018 (sin auditar)
		31/12/2017 (auditado)
Balance consolidado total		2.234.485
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes		747.799
Partidas consolidadas a pagar de clientes		783.854
Capital social (cuota del Grupo)		98.711
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios adversos significativos o importantes	
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el 30 de junio de 2018 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios).	
	No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el sábado, 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han	

Elemento	Título	
		publicado estados financieros auditados).
B.19/ B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Garante	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Garante, desde el 30 de junio de 2018, no se ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP no depende de los otros miembros del Grupo BNPP.
B.19/ B.15	Actividades principales	<p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas mayoritarios	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2017, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, " SFPI "), una société anonyme de interés público (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 7,7% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) y R-1 (medio) (DBRS Limited).

Elemento	Título	
		La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadoradora que la hubiera asignado.

Sección C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de Valores / ISIN	<p>Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series.</p> <p>El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>Los Warrants se rigen por el Derecho francés.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p>
C.2	Divisa	La divisa de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, España y Suecia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos inherentes a los Valores	<p>Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con</p> <p>Estatus</p> <p>Los Valores son obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí.</p>
		<p>Tributación</p> <p>El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven de la enajenación, el ejercicio y liquidación o amortización de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el "Código") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p>
		Garantía negativa

Elemento	Título	
		Las condiciones de los Valores no contendrán una disposición de garantía negativa.
		<p>Supuestos de Incumplimiento</p> <p>Las condiciones de los Valores no contendrán supuestos de incumplimiento.</p>
		<p>Juntas</p> <p>Las condiciones de los Valores contendrán disposiciones para convocar juntas de titulares de dichos Valores para considerar cuestiones que afecten a sus derechos de forma general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas vinculen a todos los titulares, incluidos los titulares que no asistan y voten en la junta pertinente y los titulares que voten de forma contraria a la mayoría.</p> <p>Legislación aplicable</p> <p>Los Valores, el Contrato de Agencia (y ateniéndose a las modificaciones y suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía se regirán por, y se interpretarán de acuerdo con, la legislación francesa y cualquier acción o procedimiento en relación con ellos, con arreglo a cualesquiera normas obligatorias del Reglamento Bruselas (Refundición), se someterá a la jurisdicción de los tribunales competentes de París dentro de la jurisdicción del Tribunal de Apelación de París (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. escoge el domicilio del domicilio social de BNP Paribas que en la actualidad se encuentra en 16 boulevard des Italiens, 75009 París.</p>
C.9	Intereses / Amortización	<p>Intereses</p> <p>Los Valores no devengan ni distribuyen intereses.</p> <p>Amortización</p> <p>Salvo que haya sido amortizado o cancelado previamente, cada Valor será amortizado a la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Los Warrants podrán ser cancelados si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants hubiera pasado a ser ilegal o si, por razón de fuerza mayor o acto del estado, resultase imposible o impracticable para el Emisor cumplir con sus obligaciones derivadas de los Warrants y/o cualquier contrato de cobertura relacionado.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado ningún representante de los Titulares.</p> <p>Los Titulares no serán agrupados en la <i>Masse</i>.</p> <p>Por favor, véase el Elemento C.8 anterior en relación con los derechos inherentes a los Valores.</p>
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	Será presentada una solicitud por parte del Emisor (o en su nombre) de admisión de los Valores a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español (" SIBE ").
C.15	Cómo queda afectado el valor de la inversión en valores derivados por el valor de los	<p>El importe exigible sobre la liquidación se calcula por referencia a los Subyacente(s) de Referencia. Véase el Elemento C. 9 y C.18.</p> <p>Las fluctuaciones en el tipo de cambio de la divisa pertinente también pueden afectar al valor de los Valores.</p>

Elemento	Título	
	activos subyacentes	
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de Liquidación	Esta Serie de Valores es liquidable en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la forma de liquidación.
C.18	Rendimiento de los Valores Derivados	<p>Véase el Elemento C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores.</p> <p>Ejercicio y Liquidación</p> <p>Cada Valor dará derecho a su titular a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe Liquidable en Efectivo igual a:</p> <p><i>Donde:</i></p> <p>Fecha de Liquidación: el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración.</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)</p> <p>Productos de apalancamiento::</p> <p>Apalancamiento: productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital.</p> <p>Pago Final ETS 2100</p> <p>(i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Liquidación Final – Precio de Ejercicio]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]} ; \text{o}$ <p>(ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Ejercicio – Precio de Liquidación Final]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$ <p>Descripción del Pago</p> <p><i>En el caso de los Warrants Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p> <p><i>En el caso de los Warrants Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p>
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del subyacente se determinará de acuerdo con el mecanismo de valoración establecido en el Elemento C.18 más arriba.
C.20	Subyacente de Referencia	El Subyacente de Referencia especificado en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0012745574	700.000	700.000	1	EUR 2,09	Call	EUR 11.000	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	1.000
NL0012745582	700.000	700.000	1	EUR 1,70	Call	EUR 11.500	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	1.000
NL0012745590	700.000	700.000	1	EUR 1,59	Call	EUR 12.000	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	1.000
NL0012745608	700.000	700.000	1	EUR 1,24	Call	EUR 12.500	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	1.000
NL0012745616	700.000	700.000	1	EUR 1,51	Call	EUR 12.500	de diciembre de 2019	Eurex	20 Dec 19	1.000
NL0012745624	700.000	700.000	1	EUR 0,89	Call	EUR 13.500	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	1.000
NL0012745632	700.000	700.000	1	EUR 0,89	Call	EUR 14.000	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	1.000
NL0012745640	700.000	700.000	1	EUR 0,62	Call	EUR 14.500	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	1.000
NL0012745657	700.000	700.000	1	EUR 0,90	Call	EUR 14.500	de diciembre de 2019	Eurex	20 Dec 19	1.000
NL0012745665	700.000	700.000	1	EUR 0,96	Put	EUR 10.500	de diciembre de 2019	Eurex	20 Dec 19	1.000
NL0012745673	700.000	700.000	1	EUR 1,51	Put	EUR 12.000	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	1.000
NL0012745681	700.000	700.000	1	EUR 1,58	Put	EUR 12.500	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	1.000
NL0012745699	700.000	700.000	1	EUR 2	Put	EUR 12.500	de diciembre de 2019	Eurex	20 Dec 19	1.000
NL0012745707	700.000	700.000	1	EUR 2,11	Put	EUR 13.000	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	1.000
NL0012745715	1.000.000	1.000.000	1	EUR 1,36	Call	EUR 8.500	de marzo de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 Mar 19	1.000
NL0012745723	1.000.000	1.000.000	1	EUR 1,46	Call	EUR 8.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0012745731	1.000.000	1.000.000	1	EUR 1,28	Call	EUR 9.000	de septiembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Sep 19	1.000
NL0012745749	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,72	Call	EUR 9.500	de enero de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 Jan 19	1.000
NL0012745756	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,77	Call	EUR 9.500	de febrero de 2019	Mercado Oficial de	15 Feb 19	1.000

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
								Futuros y Opciones Financieros (MEFF)		
NL0012745764	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,82	Call	EUR 9.500	de marzo de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 Mar 19	1.000
NL0012745772	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,96	Call	EUR 9.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0012745780	1.000.000	1.000.000	1	EUR 1,15	Call	EUR 9.500	de diciembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Dec 19	1.000
NL0012745798	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,52	Call	EUR 10.000	de enero de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 Jan 19	1.000
NL0012745806	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,57	Call	EUR 10.000	de febrero de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 Feb 19	1.000
NL0012745814	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,87	Call	EUR 10.000	de septiembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Sep 19	1.000
NL0012745822	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,46	Call	EUR 10.500	de marzo de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 Mar 19	1.000
NL0012745830	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,60	Call	EUR 10.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0012745848	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,80	Call	EUR 10.500	de diciembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Dec 19	1.000
NL0012745855	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,57	Call	EUR 11.000	de septiembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Sep 19	1.000
NL0012745863	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,36	Call	EUR 11.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0012745871	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,55	Call	EUR 11.500	de diciembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Dec 19	1.000
NL0012745889	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,45	Put	EUR 7.500	de diciembre de	Mercado Oficial de	20 Dec 19	1.000

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
							2019	Futuros y Opciones Financieros (MEFF)		
NL0012745897	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,51	Put	EUR 8.000	de septiembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Sep 19	1.000
NL0012745905	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,57	Put	EUR 8.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0012745913	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,72	Put	EUR 9.500	de enero de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 Jan 19	1.000
NL0012745921	1.000.000	1.000.000	1	EUR 0,79	Put	EUR 9.500	de febrero de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	15 Feb 19	1.000
NL0012745939	1.000.000	1.000.000	1	EUR 1,06	Put	EUR 9.500	de junio de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Jun 19	1.000
NL0012745947	1.000.000	1.000.000	1	EUR 1,36	Put	EUR 9.500	de diciembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Dec 19	1.000
NL0012745954	1.000.000	1.000.000	1	EUR 1,52	Put	EUR 10.000	de septiembre de 2019	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	20 Sep 19	1.000
NL0012745962	600.000	600.000	1	EUR 1,26	Call	USD 7.500	de junio de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 Jun 19	500
NL0012745970	600.000	600.000	1	EUR 1,55	Call	USD 7.500	de diciembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Dec 19	500
NL0012745988	600.000	600.000	1	EUR 1,11	Call	USD 8.000	de septiembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Sep 19	500
NL0012745996	600.000	600.000	1	EUR 0,71	Call	USD 8.500	de junio de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 Jun 19	500
NL0012746002	600.000	600.000	1	EUR 0,35	Call	USD 9.000	de marzo de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	15 Mar 19	500
NL0012746010	600.000	600.000	1	EUR 0,67	Call	USD 9.000	de septiembre de	CBOE (Chicago	20 Sep 19	500

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
							2019	Board Options Exchange)		
NL0012746028	600.000	600.000	1	EUR 0,64	Call	USD 9.500	de diciembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Dec 19	500
NL0012746036	600.000	600.000	1	EUR 1,19	Put	USD 6.500	de diciembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Dec 19	500
NL0012746044	600.000	600.000	1	EUR 1,43	Put	USD 7.000	de septiembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Sep 19	500
NL0012746051	600.000	600.000	1	EUR 1,41	Put	USD 7.500	de marzo de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	15 Mar 19	500
NL0012746069	600.000	600.000	1	EUR 1,69	Put	USD 7.500	de junio de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 Jun 19	500
NL0012746077	600.000	600.000	1	EUR 1,37	Call	USD 2.800	de septiembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Sep 19	200
NL0012746085	600.000	600.000	1	EUR 0,91	Call	USD 3.000	de junio de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 Jun 19	200
NL0012746093	600.000	600.000	1	EUR 0,79	Call	USD 3.200	de septiembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Sep 19	200
NL0012746101	600.000	600.000	1	EUR 0,46	Call	USD 3.400	de junio de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 Jun 19	200
NL0012746119	600.000	600.000	1	EUR 0,70	Call	USD 3.400	de diciembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Dec 19	200
NL0012746127	600.000	600.000	1	EUR 0,91	Put	USD 2.600	de junio de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 Jun 19	200
NL0012746135	600.000	600.000	1	EUR 1,27	Put	USD 2.600	de diciembre de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	20 Dec 19	200
NL0012746143	600.000	600.000	1	EUR 1,56	Put	USD 2.800	de septiembre de	CBOE (Chicago	20 Sep 19	200

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
							2019	Board Options Exchange)		
NL0012746150	600.000	600.000	1	EUR 1,89	Put	USD 3.000	de junio de 2019	CBOE (Chicago Board Options Exchange)	21 Jun 19	200
NL0012746168	500.000	500.000	1	EUR 0,98	Call	EUR 3.200	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	500
NL0012746176	500.000	500.000	1	EUR 0,72	Call	EUR 3.400	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	500
NL0012746184	500.000	500.000	1	EUR 0,87	Call	EUR 3.400	de diciembre de 2019	Eurex	20 Dec 19	500
NL0012746192	500.000	500.000	1	EUR 0,65	Call	EUR 3.600	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	500
NL0012746200	500.000	500.000	1	EUR 0,44	Call	EUR 3.800	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	500
NL0012746218	500.000	500.000	1	EUR 0,42	Call	EUR 4.000	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	500
NL0012746226	500.000	500.000	1	EUR 0,41	Call	EUR 4.200	de diciembre de 2019	Eurex	20 Dec 19	500
NL0012746234	500.000	500.000	1	EUR 0,31	Put	EUR 2.600	de diciembre de 2019	Eurex	20 Dec 19	500
NL0012746242	500.000	500.000	1	EUR 0,37	Put	EUR 2.800	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	500
NL0012746259	500.000	500.000	1	EUR 0,42	Put	EUR 3.000	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	500
NL0012746267	500.000	500.000	1	EUR 0,81	Put	EUR 3.400	de junio de 2019	Eurex	21 Jun 19	500
NL0012746275	500.000	500.000	1	EUR 1,18	Put	EUR 3.600	de septiembre de 2019	Eurex	20 Sep 19	500

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012745574	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745582	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745590	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012745608	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745616	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745624	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745632	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745640	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745657	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745665	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745673	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745681	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745699	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745707	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com	1
NL0012745715	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745723	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745731	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745749	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745756	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745764	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745772	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012745780	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745798	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745806	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745814	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745822	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745830	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745848	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745855	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745863	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745871	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745889	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745897	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745905	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745913	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745921	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745939	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745947	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0012745954	IBEX35®	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.bolsamadrid.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0012745962	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745970	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745988	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012745996	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746002	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746010	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746028	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746036	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746044	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746051	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746069	Nasdaq-100 ®	USD	US6311011026	.NDX	NASDAQ Group Inc	https://indexes.nasdaqomx.com	NASDAQ	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0012746077	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746085	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746093	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	EUR / USD
NL0012746101	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones	www.eu.spindices.com	As set out in	-	EUR / USD

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
					Indices LLC ("SPDJI")		Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)		
NL0012746119	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746127	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746135	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746143	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746150	S&P 500®	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.eu.spindices.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	EUR / USD
NL0012746168	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746176	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1
NL0012746184	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a	=	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
							Composite Index (Multi-Exchange Index)		
NL0012746192	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746200	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746218	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746226	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746234	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746242	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746259	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	-	1
NL0012746267	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index	-	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Índice	Código Reuters de la Índice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
							(Multi-Exchange Index)		
NL0012746275	EURO STOXX 50®	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	Stoxx Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index (Multi-Exchange Index)	=	1

Sección D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave relacionados con el Emisor y el Garante	<p>Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p> <p>Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.</p> <p><i>Riesgo de Dependencia</i></p> <p>BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura.</p> <p><i>Riesgo de Crédito</i></p> <p>BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que adquiere todos los contratos extrabursátiles de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP, y dichos riesgos de crédito ascienden a 50.800 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p><i>Riesgo de Liquidez</i></p> <p>BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP. El riesgo restante asciende a 1,8 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p>Garante</p> <p>Existen ciertos factores que pueden afectar a la capacidad de BNPP para cumplir con sus obligaciones derivadas de los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base y las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía.</p> <p>Tal como se define en el Documento de Registro de 2017 (en inglés) y en el Informe Financiero Anual de BNPP, ocho categorías principales de riesgo son inherentes a las actividades de BNPP:</p> <p>(1) <i>Riesgo de crédito</i>: - El riesgo de crédito es la consecuencia derivada de la probabilidad de que un prestatario o una contraparte no cumpla sus</p>

Elemento	Título	
		<p>obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;</p> <p>(2) <i>Titulización en la Cartera Bancaria:</i> - La titulización es una operación o mecanismo mediante los cuales el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p> <p>(3) <i>Riesgo de impago de la contraparte:</i> - El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones;</p> <p>El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar a BNPP el valor presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que a BNPP no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p> <p>(4) <i>Riesgo de Mercado:</i> - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no.</p> <p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p> <p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p> <p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p>

Elemento	Título	
		<p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p> <p>El riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias comprende los riesgos de tipo de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria.</p> <p>(5) <i>Riesgo de liquidez:</i> - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el BNPP no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p> <p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo BNPP sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p> <p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de gestión de activos y pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de indicadores internos y de ratios reglamentarios.</p> <p>(6) <i>Riesgo operativo:</i> - El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a consecuencia de procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales independientemente de si estos se dan de forma deliberada, accidental o natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto".</p> <p>Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.</p> <p>El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión del riesgo de reputación;</p> <p>(7) <i>Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:</i> según de reputación: - El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa</p>

Elemento	Título	
		<p>francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legalesjurídicas, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño de pérdidas financieras o daños a la reputación considerablemente significativos que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta o normas en materia de nuevas buenas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones dictadas y facilitadas por un órgano ejecutivo, en especial especialmente en aplicación de las directrices dictadas emitidas por un órgano de supervisión</p> <p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación está principalmente supeditado a todos los demás riesgos asumidos por BNPP, concretamente la materialización potencial de un riesgo de crédito o de mercado, o un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo.</p> <p>(8) Riesgos de seguro: BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera provocada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de indemnización de seguro. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo no vida), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales; - riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Dichos movimientos adversos se reflejan en particular en las fluctuaciones de precios (tipos de cambio, bonos, precios de las acciones y de las materias primas, derivados, bienes inmobiliarios ...) y se derivan de las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades y la correlaciones; - riesgo de crédito: el riesgo de crédito es el riesgo de pérdida o cambio adverso en la situación financiera como resultado de las fluctuaciones en la situación crediticia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores a las que esté expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relativos a instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif posea depósitos) y los riesgos relativos a los importes por cobrar generados por las actividades de suscripción (recaudación de primas, recuperación de reaseguros, etc) se dividen en dos categorías: riesgo de crédito de activos y riesgo de crédito de pasivos; - riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de ser incapaz de cumplir requisitos de liquidez actuales o futuros, previstos o

Elemento	Título	
		<p>imprevistos, derivados de compromisos de seguros para con los titulares de las pólizas, debido a la incapacidad de vender activos de manera puntual; y</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo operativo: el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos, ya sea accidentales o naturales. Estos acontecimientos externos comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Riesgos</i></p> <p>Esta sección resume los principales riesgos a los que la propia BNPP considera que se está enfrentando. Se presentan en las siguientes categorías: riesgos relativos al entorno macroeconómico y de mercado, riesgos normativos y riesgos relativos a BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían tener en el futuro un efecto adverso importante en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP. (c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región. (d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (e) El empeoramiento de las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden incrementar el coste de los préstamos para BNPP. (f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos. (h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de

Elemento	Título	
		<p>intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.</p> <p>(k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.</p> <p>(l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años, especialmente en respuesta a la crisis financiera mundial, así como las nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.</p> <p>(m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.</p> <p>(n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.</p> <p>(o) Existen riesgos vinculados a la aplicación de los planes estratégicos y al compromiso de BNPP con la responsabilidad ambiental.</p> <p>(p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.</p> <p>(q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.</p> <p>(r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.</p> <p>(s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.</p> <p>(t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.</p> <p>(u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.</p> <p>(v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.</p> <p>(w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.</p>

Elemento	Título	
		<p>(x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.</p> <p>(y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.</p>
D.3	Riesgos clave relacionados con los Valores	<p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o a la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos asociados a los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores sean obligaciones no garantizadas; -los Valores que incluyan apalancamiento suponen un mayor nivel de riesgo y cuando haya pérdidas en relación con dichos Valores, dichas pérdidas podrán ser mayores que las de un valor similar que no esté apalancado; -el precio de negociación de los Valores queda afectado por una serie de factores, incluyendo, entre otros, (respecto de los valores relacionados con un Subyacente de Referencia), el precio del(de los) Subyacente(s) de Referencia correspondiente(s), el plazo que resta para su expiración y la volatilidad y dichos factores significan que el precio de negociación de los Valores puede ser inferior al Importe de la Liquidación en Efectivo o al valor del Derecho; -el Emisor conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores; <p><i>Riesgos de Titulares</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Titular de Valores tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Titular de Valores transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización, sin comprar antes suficientes Valores adicionales como para mantener el importe de negociación mínimo -las limitaciones sobre el ejercicio de Warrants puede significar que el Titular no puede ejercitar todos los Warrants que desea en una fecha determinada cuando el Emisor tenga la opción de limitar el número de Warrants ejercitables en cualquier fecha o pueda verse obligado a vender o comprar Warrants (incurriendo en costes de transacción en cada caso) a fin de realizar su inversión cuando deba ejercitarse un número mínimo de Warrants; -las fluctuaciones del Importe de Liquidación en Efectivo durante el período de tiempo entre el momento en el que un Titular da instrucciones de ejercicio y el momento de la determinación del Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir el Importe de Liquidación en Efectivo; -las disposiciones sobre las juntas de Titulares permiten que determinadas mayorías vinculen a todos los Titulares; -en determinadas circunstancias, los Titulares pueden perder la totalidad del valor de

Elemento	Título	
		<p>su inversión;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>-una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante (si procede) por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>-pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>-la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la cancelación o puede resultar en que el importe pagadero en el momento de la amortización programada sea distinto del importe que se espera abonar en el momento de la liquidación y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>-en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos,</p> <p>-los Valores pueden ser cancelados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha cancelación podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p> <p>-cualquier decisión judicial o cambio en una práctica administrativa o cambio en la legislación francesa, según el caso, con posterioridad a la fecha de este Folleto de Base, podría tener un efecto material adverso en el valor de cualquier Valor afectado;</p> <p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>-el único medio del que dispone un Titular para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Ejercicio es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta la amortización de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado con respecto a los Valores. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar los Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como, por ejemplo, un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgos relativos a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>-Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>-la exposición a uno o más índices, supuestos de ajuste e interrupción del mercado o</p>

Elemento	Título	
		<p>la falta de apertura de un mercado que pueda tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores y de que el Emisor no facilite información posterior a la emisión en relación con el Subyacente de Referencia.</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados con Productos ETS:</p> <p>Productos de Apalancamiento</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende de la rentabilidad del/de los Subyacente(s) de Referencia y de si se aplican características de. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del(de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.</p>
D.6	Aviso de riesgo	<p>Véase el Elemento D.3 anterior.</p> <p>En el supuesto de insolvencia del Emisor o si de otro modo no fuera capaz o no estuviera dispuesto a reembolsar los Valores a su vencimiento, el inversor podrá perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Si el Garante no fuera capaz o no estuviera dispuesto a cumplir con sus obligaciones de conformidad con la Garantía a su vencimiento, el inversor podrá perder toda o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Asimismo, los inversores pueden perder toda o parte de su inversión en los Valores como consecuencia de los términos y condiciones de los Valores.</p>

Sección E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y uso de los beneficios	Los ingresos netos procedentes de la emisión de los Valores pasarán a formar parte de los fondos generales del Emisor. Dichos beneficios pueden utilizarse para mantener posiciones en contratos de futuros y opciones u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	<p>Esta emisión de Valores se ofrece mediante una Oferta No Exenta en España.</p> <p>El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.</p>
E.4	Interés de las personas físicas y jurídicas involucradas en la emisión/oferta	<p>Cualquier Gestor y sus afiliadas podrán haber participado también, y participar en el futuro, en operaciones de banca de inversión y/u operaciones bancarias comerciales con el Emisor y el Garante y sus afiliadas y podrán prestarles otros servicios, en el curso ordinario de su actividad.</p> <p>Aparte de lo estipulado más arriba, hasta donde tiene conocimiento el Emisor, ninguna persona implicada en la emisión de los Valores posee intereses de ostensible importancia en relación con la oferta, incluidos intereses que estén en conflicto con la misma.</p>
E.7	Gastos repercutidos al inversor por el Emisor	El Emisor no repercute ningún gasto al inversor.

FINAL TERMS DATED 29 AUGUST 2018

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

(Warrant and Certificate Programme)

EUR "European Style" Warrants relating to a Commodity

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

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 37 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 4 July 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, Calle Emilio Vargas, 4, 28043, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041486	500,000	500,000	1	EUR 1.22	Call	USD 60	28 October 2019	10
NL0013041494	500,000	500,000	1	EUR 0.78	Call	USD 70	28 October 2019	10
NL0013041502	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Call	USD 80	28 October 2019	10
NL0013041510	500,000	500,000	1	EUR 0.29	Call	USD 90	28 October 2019	10
NL0013041528	500,000	500,000	1	EUR 0.16	Put	USD 50	28 October 2019	10
NL0013041536	500,000	500,000	1	EUR 0.43	Put	USD 60	28 October 2019	10
NL0013041544	500,000	500,000	1	EUR 0.86	Put	USD 70	28 October 2019	10
NL0013041551	500,000	500,000	1	EUR 1.43	Put	USD 80	28 October 2019	10

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041486	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041494	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041502	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041510	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041528	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041536	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041544	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041551	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 29 August 2018.
- 4. Issue Date:** 29 August 2018.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Warrants.
 - (b) The Securities are Commodity Securities.

The Securities are "European Style" Warrants.

Automatic Exercise applies.

The provisions of Annex 6 (Additional Terms and Conditions for Commodity Securities) shall apply.

Unwind Costs: Applicable.
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Rounding Convention 1.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payout:** **Leverage Products:**

ETS Final Payout 2100.
 - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Commodity Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.

19. **Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
21. **Governing law:** French law.
22. **This item is intentionally left blank:**

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

23. **Index Securities:** Not applicable.
24. **Share Securities/ETI Share Securities:** Not applicable.
25. **ETI Securities:** Not applicable.
26. **Debt Securities:** Not applicable.
27. **Commodity Securities:** Applicable.
- (a) **Commodity/Commodities /Commodity Index/Commodity Indices:** The Securities relate to Commodities, as set out in "Specific Provisions for each Series" above (each a "**Commodity**") and as more fully described in "Commodity Reference Price" below.
- (b) **Pricing Date(s):** The Actual Exercise Date of the relevant Warrant.
- (c) **Initial Pricing Date:** Not applicable.
- (d) **Final Pricing Date:** Not applicable.
- (e) **Commodity Reference Price:** - **In respect of Brent Crude Oil:**
Brent blend light crude oil on the Intercontinental Exchange (the "ICE", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the First Nearby Month (the "Delivery Date") futures contract, stated in USD per barrel, published by the Price Source on Pricing Date.
- (f) **Delivery Date:** As defined in §27(e) above.
- (g) **Nearby Month:** As defined in §27(e) above.
- (h) **Specified Price:** As defined in §27(e) above.
- (i) **Exchange:** As defined in §27(e) above.
- (j) **Disruption Fallback(s):** As per Conditions.
- (k) **Valuation Time:** The time at which the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
- (l) **Specified Maximum Days of Disruption:** As per Conditions.
- (m) **Weighting:** Not applicable.
- (n) **Rolling Futures Contract Securities:** No.
- (o) **Cancellation following Market Disruption Event or Commodity Index Adjustment Event:** As per Conditions.
28. **Currency Securities:** Not applicable.
29. **Futures Securities:** Not applicable.
30. **OET Certificates:** Not applicable.
31. **Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2):** Illegality: cancellation in accordance with Condition 7.1(c).
Force Majeure: cancellation in accordance with Condition 7.2(b).

32. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:

(a) Additional Disruption Events: Applicable.

(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event.

(c) Cancellation:

Cancellation in accordance with Condition 15.2(b)(iii)).

33. Knock-in Event:

Not applicable.

34. Knock-out Event:

Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

35. Provisions relating to Warrants:

Applicable.

(a) Units:

Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.

(b) Minimum Exercise Number:

The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.

(c) Maximum Exercise Number:

Not applicable.

(d) Exercise Price(s):

Not applicable.

(e) Exercise Date:

The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.

(f) Exercise Period:

Not applicable.

(g) Valuation Date:

The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 18.

(h) Strike Date

Not applicable.

(i) Averaging:

Averaging does not apply to the Warrants

(j) Observation Dates:

Not applicable.

(k) Observation Period:

Not applicable.

(l) Settlement Date:

The third Business Day following the Valuation Date.

(m) Automatic Early Expiration:

Not applicable.

(n) Identification information of Holders as provided by Condition 19:

Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

36. Provisions relating to Certificates:

Not applicable.

DISTRIBUTION

37. Non exempt Offer:

Applicable.

(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:

Spain.

(ii) Offer Period:

From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.

- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.
- (iv) **General Consent:** Not applicable.
- (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 38. Additional U.S. Federal income tax considerations:** The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
- 39. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**
 - (a) **Selling Restriction:** Not applicable.
 - (b) **Legend:** Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:

 Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (*Sistema de Interconexión Bursátil Español* - "SIBE").

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on the Commodity shall be available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Commodity are available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Iberclear.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity.
Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services SA will act as Depository Entity Abroad.
Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France.

Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Commodity.

Conditions to which the offer is subject:

Not applicable.

Description of the application process:

Not applicable.

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

Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant.

Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)statement on benchmarks:	Not applicable.
--	-----------------

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<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 BNPP dated 4 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018. • 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</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 Spain.</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	BNPP B.V. 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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		31/12/2017 (audited)
		31/12/2016 (audited)
	Revenues	431,472
	Net Income, Group Share	26,940
	Total balance sheet	50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group Share)	515,239
		488,299
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2017. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated.</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>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 4 July 2018 (the "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 modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</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>Macroeconomic environment</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> <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 risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</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</p>

Element	Title	
		<p>(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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <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;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets 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 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>Cyber security and technology risk</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</p>

Element	Title																																								
		<p>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 Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the 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 the Bank'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 France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including close to 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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																							
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																							
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>43,161</td> <td>43,411</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td>(2,907)</td> <td>(3,262)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,759</td> <td>7,702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.80%</td> <td>11.50%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (audited)</td> <td>31/12/2016 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>1,960,252</td> <td>2,076,959</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>727,675</td> <td>712,233</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>766,890</td> <td>765,953</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>101,983</td> <td>100,665</td> </tr> </tbody> </table> <p>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1H18 (unaudited)</th> <th>1H17 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>22,004</td> <td>22,235</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411	Cost of Risk	(2,907)	(3,262)	Net income, Group share	7,759	7,702		31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233	Consolidated items due to customers	766,890	765,953	Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665		1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)	Revenues	22,004	22,235
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																																							
Revenues	43,161	43,411																																							
Cost of Risk	(2,907)	(3,262)																																							
Net income, Group share	7,759	7,702																																							
	31/12/2017	31/12/2016																																							
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%																																							
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																																							
Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959																																							
Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233																																							
Consolidated items due to customers	766,890	765,953																																							
Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665																																							
	1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)																																							
Revenues	22,004	22,235																																							

Element	Title		
	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)	11.50%	11.80%
		30/06/2018 (unaudited)	31/12/2017 (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)	98,711	101,983
	<p>Statements of no significant or material adverse change</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 interim financial statements have been published).</p> <p>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>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.	
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: 	

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017 the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<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.) and 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.), 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 warrants ("Warrants") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Warrants are governed by French 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, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden 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 Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer</p>

Element	Title	
		<p>of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</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, 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>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</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 or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p>

Element	Title	
		Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.18 below. Fluctuations in the exchange rate of a relevant currency may also affect the value of the Securities.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Exercise and Settlement</p> <p>Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Settlement Date means third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2100</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Settlement Price Final – Exercise Price]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$; or <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Exercise Price – Settlement Price Final]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$. <p>Description of the Payout</p> <p><i>In the case of Call Warrants, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Exercise Price (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity).</i></p>

Element	Title	
		<p><i>In the case of Put Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Exercise Price over the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity).</i></p> <p><i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i></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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041486	500,000	500,000	1	EUR 1.22	Call	USD 60	28 October 2019	10
NL0013041494	500,000	500,000	1	EUR 0.78	Call	USD 70	28 October 2019	10
NL0013041502	500,000	500,000	1	EUR 0.49	Call	USD 80	28 October 2019	10
NL0013041510	500,000	500,000	1	EUR 0.29	Call	USD 90	28 October 2019	10
NL0013041528	500,000	500,000	1	EUR 0.16	Put	USD 50	28 October 2019	10
NL0013041536	500,000	500,000	1	EUR 0.43	Put	USD 60	28 October 2019	10
NL0013041544	500,000	500,000	1	EUR 0.86	Put	USD 70	28 October 2019	10
NL0013041551	500,000	500,000	1	EUR 1.43	Put	USD 80	28 October 2019	10

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041486	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041494	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041502	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041510	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041528	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041536	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041544	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041551	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD

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>Issuer</p> <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 BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 50.8 billion as at 31 December 2017.</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. The remaining risk amounts to EUR 1.8 million as at 31 December 2017.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<p>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</p> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of</p>

Element	Title	
		<p>funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>underwriting risk</i>: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - <i>market risk</i>: market risk is the risk of a financial loss arising from

Element	Title	
		<p>adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>credit risk</i>: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - <i>liquidity risk</i>: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - <i>operational risk</i>: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></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 and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) 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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks,

Element	Title	
		<p>and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) 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>(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) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</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 risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) 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> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income</p>

Element	Title	
		<p>statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
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> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -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 expiration without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount; -limitations on the exercise of Warrants may mean that a Holder is not able to exercise all the Warrants that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Warrants exercisable on any date or may be required to sell or purchase Warrants (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Warrants must be exercised, -changes in the Cash Settlement Amount during the time lag between a Holder giving instructions to exercise and determination of the Cash Settlement Amount could decrease the Cash Settlement Amount ; -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;

Element	Title	
		<p>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</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 (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</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, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid on settlement 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>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such cancellation may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</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 Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks 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 commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Cash Settlement Amount and that the Issuer will not provide post-issuance</p>

Element	Title	
		<p>information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>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). Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until exercise (in case of European Style Warrants). The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN RELACIONADO CON EL PRESENTE FOLLETO DE BASE

Los resúmenes contienen los requisitos de información conocidos como «Elementos». Estos Elementos se encuentran numerados en las Secciones A - E (A.1 - E.7). El presente Resumen contiene todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que no es necesario abordar todos los Elementos, pueden producirse desfases en la secuencia de la numeración de los Elementos. Aunque puede que haya de insertarse un Elemento en el resumen por el tipo de Valores, Emisor y Garante, es posible que no pueda darse información relevante sobre el Elemento. En este caso, deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento en la que se explique por qué no es aplicable.

Sección A - Introducción y avisos

Elemento	Título	
A.1	Aviso de que el resumen debe ser considerado una introducción y una disposición relativa a reclamaciones	<ul style="list-style-type: none"> • El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En este resumen, salvo que se especifique otra cosa, y salvo que se use en el primer apartado del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha de 4 de julio de 2018, con los suplementos que se redacten oportunamente. En el primer párrafo del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha 4 de julio de 2018. • La decisión de invertir en cualquier Valor debe basarse en la consideración de este Folleto de Base en su conjunto, incluidos todos los documentos incorporados por referencia y las Condiciones Finales aplicables. • En caso de interponerse una demanda en relación con la información contenida en este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables ante un tribunal de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, el demandante podrá verse obligado, con arreglo a la legislación nacional del Estado Miembro en el que se presente dicha demanda, a correr con los gastos de traducción del Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se dé comienzo al procedimiento. • El Emisor y el Garante (si procede) no incurrirán en responsabilidad civil alguna en ninguno de dichos Estados Miembros en base solo al presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, salvo que sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables o, tras la transposición de las disposiciones correspondientes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado Miembro correspondiente, no proporcione, cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables, información clave para ayudar a los inversores en el momento de considerar si invertir en los Bonos.
A.2	Consentimiento para utilizar el Folleto de Base, período de validez y otras condiciones inherentes	<p><i>Consentimiento</i> : Los Valores se ofrecen en circunstancias en las que se requiere que se publique un folleto con arreglo a la Directiva de Folletos (una "Oferta No Exenta"). Sujeto a las condiciones establecidas a continuación, el Emisor consiente que el Folleto de Base sea utilizado en relación con una Oferta de Valores No Exenta por parte de los Gestores y de BNP Paribas.</p> <p><i>Período de la oferta</i> : El consentimiento del Emisor al que se hace referencia más arriba se concede para Ofertas No Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "Período de la Oferta").</p> <p><i>Condiciones del consentimiento</i> : las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento: (a) sólo es válido durante el Período de la Oferta; y (b) sólo se extiende al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo de Valores en España.</p>

Elemento	Título	
		perspectivas de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017.
B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Emisor	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Emisor, no se ha producido ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor desde 31 de diciembre de 2017.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.
B.15	Actividades principales	La principal actividad de BNPP B.V. es emitir y/o adquirir instrumentos financieros de cualquier naturaleza y suscribir contratos relacionados en nombre de diversas entidades del Grupo BNPP.
B.16	Accionistas mayoritarios	BNP Paribas es propietaria del 100 por cien del capital social de BNPP B.V.
B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	<p>La calificación crediticia de los créditos a largo plazo de BNPP B.V. es A con una previsión estable (S&P Global Ratings Europe Limited) y la calificación crediticia de los créditos a corto plazo de BNPP B.V. es A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>Los Valores no han sido calificados de solvencia alguna.</p> <p>La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.</p>
B.18	Descripción de la Garantía	<p>Los Valores emitidos por BNPP B.V. estarán garantizados, incondicional e irrevocablemente, por BNP Paribas ("BNPP" o el "Garante") de conformidad con una garantía sujeta a Derecho francés otorgada por BNPP el 4 de julio de 2018 o en una fecha próxima (la "Garantía").</p> <p>En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna).</p> <p>Las obligaciones con arreglo a la Garantía constituyen obligaciones senior preferentes (en el sentido del artículo L.613-30-3-I-3° del Código Monetario y Financiero francés (<i>Code monétaire et financier</i>) y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todas sus demás obligaciones presentes y futuras senior preferentes y no garantizadas en función de las excepciones que pueda imponer periódicamente la legislación francesa.</p>
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación del país de constitución	El Garante fue constituido en Francia como una société anonyme sujeta a Derecho francés y con licencia para operar como banco, teniendo su oficina central en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.

Elemento	Título	
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	<p>Entorno macroeconómico</p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó hasta aproximadamente el 3,5 %, reflejando una mejora en todas las zonas geográficas. En los grandes países desarrollados, este aumento de actividad está produciendo un endurecimiento o tapering de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, los niveles de inflación siguen siendo moderados y los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer la perspectiva económica. El FMI espera que el crecimiento mundial se siga fortaleciendo en 2018 y ha corregido su previsión del +3,6% al +3,7%; la ligera desaceleración esperada en las economías avanzadas debería verse más que compensada por la mejora prevista en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y Oriente Medio, y a pesar del ritmo estructural inferior del crecimiento económico en China).</p> <p>En ese contexto, pueden observarse las dos categorías de riesgo siguientes:</p> <p><i>Riesgos de inestabilidad financiera debido a la aplicación de políticas monetarias</i></p> <p>Cabe destacar dos riesgos: un aumento brusco en los tipos de interés y un mantenimiento durante un periodo excesivo de la actual política monetaria muy acomodaticia.</p> <p>Por una parte, el endurecimiento constante de la política monetaria en EE.UU. (que empezó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción programada en las compras de activos que empezó en enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Cabe destacar en especial el riesgo de un aumento controlado de forma inadecuada en los tipos de interés a largo plazo, en el escenario de un aumento inesperado de la inflación o de un endurecimiento imprevisto de las políticas monetarias. Si el riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas sobre los mercados de activos, en particular sobre aquellos para los que las primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su media histórica, tras una década de políticas monetarias acomodaticias (crédito a empresas o países con calificación crediticia especulativa, algunos sectores de los mercados de renta variable, el sector inmobiliario, etc.).</p> <p>Por otra parte, a pesar del repunte desde mediados de 2016, los tipos de interés siguen siendo bajos, lo cual puede fomentar una asunción de riesgos excesiva entre algunos participantes en el mercado financiero: una prolongación de los vencimientos de las financiaciones y los activos poseídos, una política menos estricta para la concesión de créditos y un aumento de las financiaciones apalancadas. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) presentan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento brusco de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), podrían verse obligados a liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> <p>Desde el punto de vista macroeconómico, el impacto de un aumento de los tipos de interés podría ser significativo para países con un coeficiente elevado entre deuda pública (o privada) y PIB. Esta es la situación concretamente de EE.UU. y de algunos países europeos (en especial, Grecia, Italia y Portugal), que suelen registrar coeficientes de deuda pública/PIB superiores al 100 %, pero también de los países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, estos últimos registraron un marcado aumento de su deuda, incluida la deuda en moneda extranjera frente a acreedores extranjeros. El sector</p>

Elemento	Título	
		<p>privado fue la principal fuente del aumento de esta deuda, pero también lo fue en menor medida el sector público, especialmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las fugas de capitales podrían afectar a los tipos de cambio, aumentar los costes de liquidación de esa deuda, importar inflación y hacer que los bancos centrales de los países emergentes endurezcan sus condiciones para la concesión de créditos. Esto conllevaría una reducción en las previsiones de crecimiento económico, posibles empeoramientos de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas a países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo y alterar sus resultados.</p> <p>Cabe señalar que el riesgo relativo a la deuda podría materializarse no solo en el supuesto de un aumento brusco en los tipos de interés, sino también con cualquier impacto negativo sobre el crecimiento.</p> <p>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV ("CRD 4") / el Reglamento de requisitos de capital ("CRR"), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas ("TLAC") y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva de 16 de abril de 2014 relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (<i>Final Rule</i>) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFID") y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFIR"), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos

Elemento	Título	
		<p>derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.</p> <ul style="list-style-type: none"> - el Reglamento General de Protección de Datos («RGPD») que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, con lo que se producirá un avance en el marco europeo de confidencialidad de datos y una mejora en la protección de datos personales dentro de la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de incurrir en graves sanciones si no cumplen con las normas establecidas por el RGPD. Este Reglamento es aplicable a todos los bancos que presten servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3 publicada por el comité de Basilea en diciembre de 2017, por la cual se introdujo una revisión de la medición del riesgo de crédito, del riesgo operativo y del ajuste de valoración por riesgo de crédito (credit valuation adjustment, «CVA») para el cálculo de activos ponderados en función del riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigor en enero de 2022 y que estén sujetas a un límite mínimo de rendimiento (sobre la base de métodos normalizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel definitivo en 2027. <p>Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito.</p> <p>Ciberseguridad y riesgo tecnológico</p> <p>La capacidad de BNPP para realizar actividades comerciales está intrínsecamente asociada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de los activos informativos y tecnológicos.</p> <p>La evolución tecnológica se está acelerando con la transformación digital y el consiguiente aumento del número de circuitos de comunicaciones, la proliferación de fuentes de información, la creciente automatización de procesos y el mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>El progreso y la aceleración de la evolución tecnológica están ofreciendo a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar la información. El número de ataques va en aumento, presentando un alcance y sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La externalización de un número cada vez mayor de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología, los cuales suponen la aparición de posibles vectores de ataques que pueden ser explotados por los ciberdelincuentes.</p> <p>Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del departamento Risk ORC ICT, dedicado a la gestión de los riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología. Por tanto, las normas se adaptan periódicamente con el fin de apoyar la evolución digital y la innovación de BNPP, a la vez que se gestionan las amenazas ya existentes y emergentes (ciberdelitos, espionaje, etc.).</p>
B.19/B.5	Descripción del Grupo	BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo. Está presente en 74 países y tiene más de 198.000 empleados, incluidos unos 150.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el " Grupo BNPP ").
B.19/B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.19/ B.10	Salvedades del informe del auditoría	No aplicable: no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.
B.19/ B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Garante:	

Elemento	Título		
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR		
		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)
	Ingresos	43.161	43.411
	Coste del riesgo	(2.907)	(3.262)
	Ingresos netos, cuota del Grupo	7.759	7.702
		31/12/2017	31/12/2016
	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)	11,80%	11,50%
		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)
	Balance consolidado total	1.960.252	2.076.959
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	727.675	712.233
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	766.890	765.953
	Capital social (cuota del Grupo)	101.983	100.665
	Comparativa de Datos Financieros Provisionales para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - En millones de EUR		
		1H18 (sin auditar)	1H17 (sin auditar)
	Ingresos	22.004	22.235
	Coste del riesgo	(1.182)	(1.254)
	Ingresos netos, cuota del Grupo	3.960	4.290
		30/06/2018	31/12/2017
	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)	11,50%	11,80%
		30/06/2018 (sin auditar)	31/12/2017 (auditado)
	Balance consolidado total	2.234.485	1.960.252
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	747.799	727.675
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	783.854	766.890
	Capital social (cuota del Grupo)	98.711	101.983
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios adversos significativos o importantes		
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el 30 de junio de 2018 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios).		
	No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el sábado, 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han		

Elemento	Título	
		publicado estados financieros auditados).
B.19/ B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Garante	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Garante, desde el 30 de junio de 2018, no se ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP no depende de los otros miembros del Grupo BNPP.
B.19/ B.15	Actividades principales	<p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas mayoritarios	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2017, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, " SFPI "), una société anonyme de interés público (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 7,7% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) y R-1 (medio) (DBRS Limited).

Elemento	Título	
		La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadoradora que la hubiera asignado.

Sección C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de Valores / ISIN	<p>Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series.</p> <p>El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>Los Warrants se rigen por el Derecho francés.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p>
C.2	Divisa	La divisa de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, España y Suecia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos inherentes a los Valores	<p>Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con</p> <p>Estatus</p> <p>Los Valores son obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí.</p>
		<p>Tributación</p> <p>El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven de la enajenación, el ejercicio y liquidación o amortización de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el "Código") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p>
		Garantía negativa

Elemento	Título	
		Las condiciones de los Valores no contendrán una disposición de garantía negativa.
		<p>Supuestos de Incumplimiento</p> <p>Las condiciones de los Valores no contendrán supuestos de incumplimiento.</p>
		<p>Juntas</p> <p>Las condiciones de los Valores contendrán disposiciones para convocar juntas de titulares de dichos Valores para considerar cuestiones que afecten a sus derechos de forma general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas vinculen a todos los titulares, incluidos los titulares que no asistan y voten en la junta pertinente y los titulares que voten de forma contraria a la mayoría.</p> <p>Legislación aplicable</p> <p>Los Valores, el Contrato de Agencia (y ateniéndose a las modificaciones y suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía se regirán por, y se interpretarán de acuerdo con, la legislación francesa y cualquier acción o procedimiento en relación con ellos, con arreglo a cualesquiera normas obligatorias del Reglamento Bruselas (Refundición), se someterá a la jurisdicción de los tribunales competentes de París dentro de la jurisdicción del Tribunal de Apelación de París (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. escoge el domicilio del domicilio social de BNP Paribas que en la actualidad se encuentra en 16 boulevard des Italiens, 75009 París.</p>
C.9	Intereses / Amortización	<p>Intereses</p> <p>Los Valores no devengan ni distribuyen intereses.</p> <p>Amortización</p> <p>Salvo que haya sido amortizado o cancelado previamente, cada Valor será amortizado a la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Los Warrants podrán ser cancelados si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants hubiera pasado a ser ilegal o si, por razón de fuerza mayor o acto del estado, resultase imposible o impracticable para el Emisor cumplir con sus obligaciones derivadas de los Warrants y/o cualquier contrato de cobertura relacionado.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado ningún representante de los Titulares.</p> <p>Los Titulares no serán agrupados en la <i>Masse</i>.</p> <p>Por favor, véase el Elemento C.8 anterior en relación con los derechos inherentes a los Valores.</p>
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	Será presentada una solicitud por parte del Emisor (o en su nombre) de admisión de los Valores a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español (" SIBE ").
C.15	Cómo queda afectado el valor de la inversión en valores derivados por el valor de los	<p>El importe exigible sobre la liquidación se calcula por referencia a los Subyacente(s) de Referencia. Véase el Elemento C. 9 y C.18.</p> <p>Las fluctuaciones en el tipo de cambio de la divisa pertinente también pueden afectar al valor de los Valores.</p>

Elemento	Título	
	activos subyacentes	
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de Liquidación	Esta Serie de Valores es liquidable en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la forma de liquidación.
C.18	Rendimiento de los Valores Derivados	<p>Véase el Elemento C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores.</p> <p>Ejercicio y Liquidación</p> <p>Cada Valor dará derecho a su titular a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe Liquidable en Efectivo igual a:</p> <p><i>Donde:</i></p> <p>Fecha de Liquidación: el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración.</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)</p> <p>Productos de apalancamiento::</p> <p>Apalancamiento: productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital.</p> <p>Pago Final ETS 2100</p> <p>(i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Liquidación Final – Precio de Ejercicio]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]} ; \text{o}$ <p>(ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Ejercicio – Precio de Liquidación Final]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$ <p>Descripción del Pago</p> <p><i>En el caso de los Warrants Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p> <p><i>En el caso de los Warrants Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p>
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del subyacente se determinará de acuerdo con el mecanismo de valoración establecido en el Elemento C.18 más arriba.
C.20	Subyacente de Referencia	El Subyacente de Referencia especificado en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0013041486	500.000	500.000	1	EUR 1,22	Call	USD 60	28 Oct 19	10
NL0013041494	500.000	500.000	1	EUR 0,78	Call	USD 70	28 Oct 19	10
NL0013041502	500.000	500.000	1	EUR 0,49	Call	USD 80	28 Oct 19	10
NL0013041510	500.000	500.000	1	EUR 0,29	Call	USD 90	28 Oct 19	10
NL0013041528	500.000	500.000	1	EUR 0,16	Put	USD 50	28 Oct 19	10
NL0013041536	500.000	500.000	1	EUR 0,43	Put	USD 60	28 Oct 19	10
NL0013041544	500.000	500.000	1	EUR 0,86	Put	USD 70	28 Oct 19	10
NL0013041551	500.000	500.000	1	EUR 1,43	Put	USD 80	28 Oct 19	10

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Fuente del Precio del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Tipo de Cambio
NL0013041486	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041494	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041502	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041510	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041528	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041536	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041544	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD
NL0013041551	FUTURE ON BRENT CRUDE OIL (ICE) December/2019	USD	LCOZ9	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD

Sección D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave relacionados con el Emisor y el Garante	<p>Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p> <p>Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.</p> <p><i>Riesgo de Dependencia</i></p> <p>BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura.</p> <p><i>Riesgo de Crédito</i></p> <p>BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que adquiere todos los contratos extrabursátiles de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP, y dichos riesgos de crédito ascienden a 50.800 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p><i>Riesgo de Liquidez</i></p> <p>BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP. El riesgo restante asciende a 1,8 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p>Garante</p> <p>Existen ciertos factores que pueden afectar a la capacidad de BNPP para cumplir con sus obligaciones derivadas de los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base y las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía.</p> <p>Tal como se define en el Documento de Registro de 2017 (en inglés) y en el Informe Financiero Anual de BNPP, ocho categorías principales de riesgo son inherentes a las actividades de BNPP:</p> <p>(1) <i>Riesgo de crédito</i>: - El riesgo de crédito es la consecuencia derivada de la probabilidad de que un prestatario o una contraparte no cumpla sus</p>

Elemento	Título	
		<p>obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;</p> <p>(2) <i>Titulización en la Cartera Bancaria:</i> - La titulización es una operación o mecanismo mediante los cuales el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p> <p>(3) <i>Riesgo de impago de la contraparte:</i> - El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones;</p> <p>El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar a BNPP el valor presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que a BNPP no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p> <p>(4) <i>Riesgo de Mercado:</i> - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no.</p> <p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p> <p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p> <p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p>

Elemento	Título	
		<p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p> <p>El riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias comprende los riesgos de tipo de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria.</p> <p>(5) <i>Riesgo de liquidez:</i> - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el BNPP no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p> <p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo BNPP sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p> <p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de gestión de activos y pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de indicadores internos y de ratios reglamentarios.</p> <p>(6) <i>Riesgo operativo:</i> - El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a consecuencia de procesos internos inadecuados o erróneos/fracasados, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales/independientemente de si estos se dan de forma deliberada, accidental o naturales/natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto".</p> <p>Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.</p> <p>El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión del riesgo de reputación;</p> <p>(7) <i>Riesgo de Cumplimiento Normativo cumplimiento y Reputacional: según de reputación:</i> - El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa</p>

Elemento	Título	
		<p>francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legalesjurídicas, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño de pérdidas financieras o daños a la reputación considerablemente significativos que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta o normas en materia de nuevas buenas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones dictadas y facilitadas por un órgano ejecutivo, en especial especialmente en aplicación de las directrices dictadas emitidas por un órgano de supervisión</p> <p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación está principalmente supeditado a todos los demás riesgos asumidos por BNPP, concretamente la materialización potencial de un riesgo de crédito o de mercado, o un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo.</p> <p>(8) Riesgos de seguro: BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera provocada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de indemnización de seguro. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo no vida), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales; - riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Dichos movimientos adversos se reflejan en particular en las fluctuaciones de precios (tipos de cambio, bonos, precios de las acciones y de las materias primas, derivados, bienes inmobiliarios ...) y se derivan de las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades y la correlaciones; - riesgo de crédito: el riesgo de crédito es el riesgo de pérdida o cambio adverso en la situación financiera como resultado de las fluctuaciones en la situación crediticia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores a las que esté expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relativos a instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif posea depósitos) y los riesgos relativos a los importes por cobrar generados por las actividades de suscripción (recaudación de primas, recuperación de reaseguros, etc) se dividen en dos categorías: riesgo de crédito de activos y riesgo de crédito de pasivos; - riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de ser incapaz de cumplir requisitos de liquidez actuales o futuros, previstos o

Elemento	Título	
		<p>imprevistos, derivados de compromisos de seguros para con los titulares de las pólizas, debido a la incapacidad de vender activos de manera puntual; y</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo operativo: el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos, ya sea accidentales o naturales. Estos acontecimientos externos comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Riesgos</i></p> <p>Esta sección resume los principales riesgos a los que la propia BNPP considera que se está enfrentando. Se presentan en las siguientes categorías: riesgos relativos al entorno macroeconómico y de mercado, riesgos normativos y riesgos relativos a BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían tener en el futuro un efecto adverso importante en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP. (c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región. (d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (e) El empeoramiento de las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden incrementar el coste de los préstamos para BNPP. (f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos. (h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de

Elemento	Título	
		<p>intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.</p> <p>(k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.</p> <p>(l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años, especialmente en respuesta a la crisis financiera mundial, así como las nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.</p> <p>(m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.</p> <p>(n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.</p> <p>(o) Existen riesgos vinculados a la aplicación de los planes estratégicos y al compromiso de BNPP con la responsabilidad ambiental.</p> <p>(p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.</p> <p>(q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.</p> <p>(r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.</p> <p>(s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.</p> <p>(t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.</p> <p>(u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.</p> <p>(v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.</p> <p>(w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.</p>

Elemento	Título	
		<p>(x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.</p> <p>(y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.</p>
D.3	Riesgos clave relacionados con los Valores	<p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o a la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos asociados a los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores sean obligaciones no garantizadas; -los Valores que incluyan apalancamiento suponen un mayor nivel de riesgo y cuando haya pérdidas en relación con dichos Valores, dichas pérdidas podrán ser mayores que las de un valor similar que no esté apalancado; -el precio de negociación de los Valores queda afectado por una serie de factores, incluyendo, entre otros, (respecto de los valores relacionados con un Subyacente de Referencia), el precio del(de los) Subyacente(s) de Referencia correspondiente(s), el plazo que resta para su expiración y la volatilidad y dichos factores significan que el precio de negociación de los Valores puede ser inferior al Importe de la Liquidación en Efectivo o al valor del Derecho; -el Emisor conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores; <p><i>Riesgos de Titulares</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Titular de Valores tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Titular de Valores transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización, sin comprar antes suficientes Valores adicionales como para mantener el importe de negociación mínimo -las limitaciones sobre el ejercicio de Warrants puede significar que el Titular no puede ejercitar todos los Warrants que desea en una fecha determinada cuando el Emisor tenga la opción de limitar el número de Warrants ejercitables en cualquier fecha o pueda verse obligado a vender o comprar Warrants (incurriendo en costes de transacción en cada caso) a fin de realizar su inversión cuando deba ejercitarse un número mínimo de Warrants; -las fluctuaciones del Importe de Liquidación en Efectivo durante el período de tiempo entre el momento en el que un Titular da instrucciones de ejercicio y el momento de la determinación del Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir el Importe de Liquidación en Efectivo; -las disposiciones sobre las juntas de Titulares permiten que determinadas mayorías vinculen a todos los Titulares; -en determinadas circunstancias, los Titulares pueden perder la totalidad del valor de

Elemento	Título	
		<p>su inversión;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>-una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante (si procede) por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>-pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>-la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la cancelación o puede resultar en que el importe pagadero en el momento de la amortización programada sea distinto del importe que se espera abonar en el momento de la liquidación y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>-en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos,</p> <p>-los Valores pueden ser cancelados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha cancelación podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p> <p>-cualquier decisión judicial o cambio en una práctica administrativa o cambio en la legislación francesa, según el caso, con posterioridad a la fecha de este Folleto de Base, podría tener un efecto material adverso en el valor de cualquier Valor afectado;</p> <p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>-el único medio del que dispone un Titular para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Ejercicio es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta la amortización de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado con respecto a los Valores. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar los Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como, por ejemplo, un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgos relativos a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>-Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>-la exposición a uno o más productos básicos y/o índices de productos básicos,</p>

Elemento	Título	
		<p>riesgos de mercado similares a una inversión directa en productos básicos, interrupción de mercado o supuestos de ajuste que pueden tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores, retrasos en la determinación del nivel final de un índice de productos básicos que provoque retrasos en el pago del Importe de Liquidación en Efectivo; y de que el Emisor no facilite información posterior a la emisión en relación con el Subyacente de Referencia.</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados con Productos ETS:</p> <p>Productos de Apalancamiento</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende de la rentabilidad del/de los Subyacente(s) de Referencia y de si se aplican características de. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del(de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.</p>
D.6	Aviso de riesgo	<p>Véase el Elemento D.3 anterior.</p> <p>En el supuesto de insolvencia del Emisor o si de otro modo no fuera capaz o no estuviera dispuesto a reembolsar los Valores a su vencimiento, el inversor podrá perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Si el Garante no fuera capaz o no estuviera dispuesto a cumplir con sus obligaciones de conformidad con la Garantía a su vencimiento, el inversor podrá perder toda o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Asimismo, los inversores pueden perder toda o parte de su inversión en los Valores como consecuencia de los términos y condiciones de los Valores.</p>

Sección E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y uso de los beneficios	Los ingresos netos procedentes de la emisión de los Valores pasarán a formar parte de los fondos generales del Emisor. Dichos beneficios pueden utilizarse para mantener posiciones en contratos de futuros y opciones u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	<p>Esta emisión de Valores se ofrece mediante una Oferta No Exenta en España.</p> <p>El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.</p>
E.4	Interés de las personas físicas y jurídicas involucradas en la emisión/oferta	<p>Cualquier Gestor y sus afiliadas podrán haber participado también, y participar en el futuro, en operaciones de banca de inversión y/u operaciones bancarias comerciales con el Emisor y el Garante y sus afiliadas y podrán prestarles otros servicios, en el curso ordinario de su actividad.</p> <p>Aparte de lo estipulado más arriba, hasta donde tiene conocimiento el Emisor, ninguna persona implicada en la emisión de los Valores posee intereses de ostensible importancia en relación con la oferta, incluidos intereses que estén en conflicto con la misma.</p>
E.7	Gastos repercutidos al inversor por el Emisor	El Emisor no repercute ningún gasto al inversor.

FINAL TERMS DATED 29 AUGUST 2018

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

(Warrant and Certificate Programme)

EUR "European Style" Warrants relating to a Commodity

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

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 37 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 4 July 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, Calle Emilio Vargas, 4, 28043, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041569	500,000	500,000	1	EUR 2.22	Call	USD 1,000	20 December 2019	100
NL0013041577	500,000	500,000	1	EUR 1.35	Call	USD 1,200	20 December 2019	100
NL0013041585	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Call	USD 1,300	21 June 2019	100
NL0013041593	500,000	500,000	1	EUR 0.79	Call	USD 1,400	20 December 2019	100
NL0013041601	500,000	500,000	1	EUR 0.45	Call	USD 1,600	20 December 2019	100
NL0013041619	500,000	500,000	1	EUR 0.73	Put	USD 1,000	20 December 2019	100
NL0013041627	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Put	USD 1,100	21 June 2019	100
NL0013041635	500,000	500,000	1	EUR 1.61	Put	USD 1,200	20 December 2019	100

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041569	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041577	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041585	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041593	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041601	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041619	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041627	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041635	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 29 August 2018.
- 4. Issue Date:** 29 August 2018.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Warrants.
 - (b) The Securities are Commodity Securities.

The Securities are "European Style" Warrants.

Automatic Exercise applies.

The provisions of Annex 6 (Additional Terms and Conditions for Commodity Securities) shall apply.

Unwind Costs: Applicable.
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Rounding Convention 1.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payout:** **Leverage Products:**

ETS Final Payout 2100.
 - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Exchange Rate:** The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Commodity Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.

19. **Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
21. **Governing law:** French law.
22. **This item is intentionally left blank:**

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

23. **Index Securities:** Not applicable.
24. **Share Securities/ETI Share Securities:** Not applicable.
25. **ETI Securities:** Not applicable.
26. **Debt Securities:** Not applicable.
27. **Commodity Securities:** Applicable.
- (a) **Commodity/Commodities /Commodity Index/Commodity Indices:** The Securities relate to precious metal Commodities, as set out in "Specific Provisions for each Series" above (each a "**Commodity**") and as more fully described in "Commodity Reference Price" below.
- (b) **Pricing Date(s):** The Actual Exercise Date of the relevant Warrant.
- (c) **Initial Pricing Date:** Not applicable.
- (d) **Final Pricing Date:** Not applicable.
- (e) **Commodity Reference Price:** - **In respect of Gold:**
Gold for delivery in London through a member of the London Bullion Market Association (the "LBMA") authorised to effect such delivery for the PM fixing, stated in USD per troy ounce, as calculated and administered by independent service provider(s), pursuant to an agreement with the LBMA and published by the LBMA on its website at www.lbma.org.uk (the "Price Source") on each Pricing Date.
- (f) **Delivery Date:** Not applicable.
- (g) **Nearby Month:** Not applicable.
- (h) **Specified Price:** Not applicable.
- (i) **Exchange:** Not applicable.
- (j) **Disruption Fallback(s):** As per Conditions.
- (k) **Valuation Time:** The time at which the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
- (l) **Specified Maximum Days of Disruption:** As per Conditions.
- (m) **Weighting:** Not applicable.
- (n) **Rolling Futures Contract Securities:** No.
- (o) **Cancellation following Market Disruption Event or Commodity Index Adjustment Event:** As per Conditions.
28. **Currency Securities:** Not applicable.
29. **Futures Securities:** Not applicable.
30. **OET Certificates:** Not applicable.

- 31. Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2):** Illegality: cancellation in accordance with Condition 7.1(c).
Force Majeure: cancellation in accordance with Condition 7.2(b).
- 32. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:** (a) Additional Disruption Events: Applicable.
(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event.
(c) Cancellation:
Cancellation in accordance with Condition 15.2(b)(iii).
- 33. Knock-in Event:** Not applicable.
- 34. Knock-out Event:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

- 35. Provisions relating to Warrants:** Applicable.
- (a) **Units:** Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
- (b) **Minimum Exercise Number:** The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
- (c) **Maximum Exercise Number:** Not applicable.
- (d) **Exercise Price(s):** Not applicable.
- (e) **Exercise Date:** The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
- (f) **Exercise Period:** Not applicable.
- (g) **Valuation Date:** The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 18.
- (h) **Strike Date:** Not applicable.
- (i) **Averaging:** Averaging does not apply to the Warrants
- (j) **Observation Dates:** Not applicable.
- (k) **Observation Period:** Not applicable.
- (l) **Settlement Date:** The third Business Day following the Valuation Date.
- (m) **Automatic Early Expiration:** Not applicable.
- (n) **Identification information of Holders as provided by Condition 19:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

- 36. Provisions relating to Certificates:** Not applicable.

DISTRIBUTION

- 37. Non exempt Offer:** Applicable.
- (i) **Non-exempt Offer:** Spain.

Jurisdictions:

- (ii) Offer Period:** From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.
- (iv) General Consent:** Not applicable.
- (v) Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 38. Additional U.S. Federal income tax considerations:** The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
- 39. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**

 - (a) Selling Restriction:** Not applicable.
 - (b) Legend:** Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:

.....

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (*Sistema de Interconexión Bursátil Español* - "SIBE").

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Information on the Commodity shall be available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Commodity are available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Iberclear.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity.
Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

BNP Paribas Securities Services SA will act as Depository Entity Abroad.
Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France.

Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Emilio Vargas, 4 - 28043 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Commodity.

Conditions to which the offer is subject:

Not applicable.

Description of the application process:

Not applicable.

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

Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant.

Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)statement on benchmarks:	Not applicable.
--	-----------------

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<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 BNPP dated 4 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018. • 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 in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</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 Spain.</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	BNPP B.V. 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 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		31/12/2017 (audited)
		31/12/2016 (audited)
	Revenues	431,472
	Net Income, Group Share	26,940
	Total balance sheet	50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group Share)	515,239
		488,299
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2017. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2017.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated.</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>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 4 July 2018 (the "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 modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</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>Macroeconomic environment</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> <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 risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</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</p>

Element	Title	
		<p>(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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <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;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets 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 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>Cyber security and technology risk</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</p>

Element	Title																																								
		<p>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 Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the 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 the Bank'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 France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 198,000 employees, including close to 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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																							
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																							
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>43,161</td> <td>43,411</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td>(2,907)</td> <td>(3,262)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,759</td> <td>7,702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.80%</td> <td>11.50%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (audited)</td> <td>31/12/2016 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>1,960,252</td> <td>2,076,959</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>727,675</td> <td>712,233</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>766,890</td> <td>765,953</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>101,983</td> <td>100,665</td> </tr> </tbody> </table> <p>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1H18 (unaudited)</th> <th>1H17 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>22,004</td> <td>22,235</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411	Cost of Risk	(2,907)	(3,262)	Net income, Group share	7,759	7,702		31/12/2017	31/12/2016	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233	Consolidated items due to customers	766,890	765,953	Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665		1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)	Revenues	22,004	22,235
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																																							
Revenues	43,161	43,411																																							
Cost of Risk	(2,907)	(3,262)																																							
Net income, Group share	7,759	7,702																																							
	31/12/2017	31/12/2016																																							
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%																																							
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																																							
Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959																																							
Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233																																							
Consolidated items due to customers	766,890	765,953																																							
Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665																																							
	1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)																																							
Revenues	22,004	22,235																																							

Element	Title	
	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)	11.50% 11.80%
		30/06/2018 (unaudited) 31/12/2017 (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)	98,711 101,983
	<p>Statements of no significant or material adverse change</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 interim financial statements have been published).</p> <p>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>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 21 August 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2018.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.
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:

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017 the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<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.) and 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.), 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 warrants ("Warrants") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Warrants are governed by French 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, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden 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 Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer</p>

Element	Title	
		<p>of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</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, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</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, 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>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</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 or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p>

Element	Title	
		Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.18 below. Fluctuations in the exchange rate of a relevant currency may also affect the value of the Securities.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Exercise and Settlement</p> <p>Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p><i>Where:</i></p> <p>Settlement Date means third Business Day following the Valuation Date.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2100</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Settlement Price Final – Exercise Price]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$; or <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put Warrants</i>:</p> $\frac{\text{Max [0; Exercise Price – Settlement Price Final]}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$. <p>Description of the Payout</p> <p><i>In the case of Call Warrants, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Exercise Price (divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity).</i></p>

Element	Title	
		<p><i>In the case of Put Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Exercise Price over the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity).</i></p> <p><i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i></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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date / Valuation Date	Parity
NL0013041569	500,000	500,000	1	EUR 2.22	Call	USD 1,000	20 December 2019	100
NL0013041577	500,000	500,000	1	EUR 1.35	Call	USD 1,200	20 December 2019	100
NL0013041585	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Call	USD 1,300	21 June 2019	100
NL0013041593	500,000	500,000	1	EUR 0.79	Call	USD 1,400	20 December 2019	100
NL0013041601	500,000	500,000	1	EUR 0.45	Call	USD 1,600	20 December 2019	100
NL0013041619	500,000	500,000	1	EUR 0.73	Put	USD 1,000	20 December 2019	100
NL0013041627	500,000	500,000	1	EUR 0.80	Put	USD 1,100	21 June 2019	100
NL0013041635	500,000	500,000	1	EUR 1.61	Put	USD 1,200	20 December 2019	100

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0013041569	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041577	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041585	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041593	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041601	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041619	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041627	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041635	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD

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>Issuer</p> <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 BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 50.8 billion as at 31 December 2017.</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. The remaining risk amounts to EUR 1.8 million as at 31 December 2017.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics: <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;

Element	Title	
		<p>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</p> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of</p>

Element	Title	
		<p>funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>underwriting risk</i>: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - <i>market risk</i>: market risk is the risk of a financial loss arising from

Element	Title	
		<p>adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>credit risk</i>: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - <i>liquidity risk</i>: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - <i>operational risk</i>: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></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 and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) 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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks,

Element	Title	
		<p>and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) 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>(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) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</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 risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) 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> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income</p>

Element	Title	
		<p>statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
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> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -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 expiration without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount; -limitations on the exercise of Warrants may mean that a Holder is not able to exercise all the Warrants that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Warrants exercisable on any date or may be required to sell or purchase Warrants (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Warrants must be exercised, -changes in the Cash Settlement Amount during the time lag between a Holder giving instructions to exercise and determination of the Cash Settlement Amount could decrease the Cash Settlement Amount ; -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;

Element	Title	
		<p>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</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 (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</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, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid on settlement 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>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such cancellation may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</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 Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks 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 commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Cash Settlement Amount and that the Issuer will not provide post-issuance</p>

Element	Title	
		<p>information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>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). Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until exercise (in case of European Style Warrants). The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</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	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN RELACIONADO CON EL PRESENTE FOLLETO DE BASE

Los resúmenes contienen los requisitos de información conocidos como «Elementos». Estos Elementos se encuentran numerados en las Secciones A - E (A.1 - E.7). El presente Resumen contiene todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que no es necesario abordar todos los Elementos, pueden producirse desfases en la secuencia de la numeración de los Elementos. Aunque puede que haya de insertarse un Elemento en el resumen por el tipo de Valores, Emisor y Garante, es posible que no pueda darse información relevante sobre el Elemento. En este caso, deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento en la que se explique por qué no es aplicable.

Sección A - Introducción y avisos

Elemento	Título	
A.1	Aviso de que el resumen debe ser considerado una introducción y una disposición relativa a reclamaciones	<ul style="list-style-type: none"> • El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En este resumen, salvo que se especifique otra cosa, y salvo que se use en el primer apartado del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha de 4 de julio de 2018, con los suplementos que se redacten oportunamente. En el primer párrafo del Elemento D.3, por "Folleto de Base" se entiende el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP con fecha 4 de julio de 2018. • La decisión de invertir en cualquier Valor debe basarse en la consideración de este Folleto de Base en su conjunto, incluidos todos los documentos incorporados por referencia y las Condiciones Finales aplicables. • En caso de interponerse una demanda en relación con la información contenida en este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables ante un tribunal de un Estado Miembro del Espacio Económico Europeo, el demandante podrá verse obligado, con arreglo a la legislación nacional del Estado Miembro en el que se presente dicha demanda, a correr con los gastos de traducción del Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables antes de que se dé comienzo al procedimiento. • El Emisor y el Garante (si procede) no incurrirán en responsabilidad civil alguna en ninguno de dichos Estados Miembros en base solo al presente resumen, incluida cualquier traducción del mismo, salvo que sea engañoso, inexacto o incoherente cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables o, tras la transposición de las disposiciones correspondientes de la Directiva 2010/73/UE en el Estado Miembro correspondiente, no proporcione, cuando se lea conjuntamente con el resto de este Folleto de Base y las Condiciones Finales aplicables, información clave para ayudar a los inversores en el momento de considerar si invertir en los Bonos.
A.2	Consentimiento para utilizar el Folleto de Base, período de validez y otras condiciones inherentes	<p><i>Consentimiento</i> : Los Valores se ofrecen en circunstancias en las que se requiere que se publique un folleto con arreglo a la Directiva de Folletos (una "Oferta No Exenta"). Sujeto a las condiciones establecidas a continuación, el Emisor consiente que el Folleto de Base sea utilizado en relación con una Oferta de Valores No Exenta por parte de los Gestores y de BNP Paribas.</p> <p><i>Período de la oferta</i> : El consentimiento del Emisor al que se hace referencia más arriba se concede para Ofertas No Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "Período de la Oferta").</p> <p><i>Condiciones del consentimiento</i> : las condiciones del consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento: (a) sólo es válido durante el Período de la Oferta; y (b) sólo se extiende al uso del Folleto de Base para realizar Ofertas No Exentas del Tramo de Valores en España.</p>

Elemento	Título	
		perspectivas de BNPP B.V. desde el 31 de diciembre de 2017.
B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Emisor	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Emisor, no se ha producido ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Emisor desde 31 de diciembre de 2017.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como Warrants o Certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNP Paribas (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura y/o garantía de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación.
B.15	Actividades principales	La principal actividad de BNPP B.V. es emitir y/o adquirir instrumentos financieros de cualquier naturaleza y suscribir contratos relacionados en nombre de diversas entidades del Grupo BNPP.
B.16	Accionistas mayoritarios	BNP Paribas es propietaria del 100 por cien del capital social de BNPP B.V.
B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	La calificación crediticia de los créditos a largo plazo de BNPP B.V. es A con una previsión estable (S&P Global Ratings Europe Limited) y la calificación crediticia de los créditos a corto plazo de BNPP B.V. es A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Los Valores no han sido calificados de solvencia alguna. La calificación crediticia de un valor no es una recomendación para comprar, vender o conservar valores y puede estar sujeta a una suspensión, reducción o retirada en cualquier momento por parte de la agencia de calificación crediticia que realice la valoración.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores emitidos por BNPP B.V. estarán garantizados, incondicional e irrevocablemente, por BNP Paribas (" BNPP " o el " Garante ") de conformidad con una garantía sujeta a Derecho francés otorgada por BNPP el 4 de julio de 2018 o en una fecha próxima (la " Garantía "). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones con arreglo a la Garantía constituyen obligaciones senior preferentes (en el sentido del artículo L.613-30-3-I-3° del Código Monetario y Financiero francés (<i>Code monétaire et financier</i>) y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) que todas sus demás obligaciones presentes y futuras senior preferentes y no garantizadas en función de las excepciones que pueda imponer periódicamente la legislación francesa.
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación del país de constitución	El Garante fue constituido en Francia como una société anonyme sujeta a Derecho francés y con licencia para operar como banco, teniendo su oficina central en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.

Elemento	Título	
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	<p>Entorno macroeconómico</p> <p>Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años.</p> <p>En 2017, el crecimiento mundial aumentó hasta aproximadamente el 3,5 %, reflejando una mejora en todas las zonas geográficas. En los grandes países desarrollados, este aumento de actividad está produciendo un endurecimiento o tapering de la política monetaria acomodaticia. Sin embargo, los niveles de inflación siguen siendo moderados y los bancos centrales pueden gestionar esta transición de manera muy gradual, sin comprometer la perspectiva económica. El FMI espera que el crecimiento mundial se siga fortaleciendo en 2018 y ha corregido su previsión del +3,6% al +3,7%; la ligera desaceleración esperada en las economías avanzadas debería verse más que compensada por la mejora prevista en las economías emergentes (impulsada por la recuperación en América Latina y Oriente Medio, y a pesar del ritmo estructural inferior del crecimiento económico en China).</p> <p>En ese contexto, pueden observarse las dos categorías de riesgo siguientes:</p> <p><i>Riesgos de inestabilidad financiera debido a la aplicación de políticas monetarias</i></p> <p>Cabe destacar dos riesgos: un aumento brusco en los tipos de interés y un mantenimiento durante un periodo excesivo de la actual política monetaria muy acomodaticia.</p> <p>Por una parte, el endurecimiento constante de la política monetaria en EE.UU. (que empezó en 2015) y la política monetaria menos acomodaticia en la zona del euro (una reducción programada en las compras de activos que empezó en enero de 2018) implican riesgos de turbulencias financieras. Cabe destacar en especial el riesgo de un aumento controlado de forma inadecuada en los tipos de interés a largo plazo, en el escenario de un aumento inesperado de la inflación o de un endurecimiento imprevisto de las políticas monetarias. Si el riesgo se materializa, podría tener consecuencias negativas sobre los mercados de activos, en particular sobre aquellos para los que las primas de riesgo son extremadamente bajas en comparación con su media histórica, tras una década de políticas monetarias acomodaticias (crédito a empresas o países con calificación crediticia especulativa, algunos sectores de los mercados de renta variable, el sector inmobiliario, etc.).</p> <p>Por otra parte, a pesar del repunte desde mediados de 2016, los tipos de interés siguen siendo bajos, lo cual puede fomentar una asunción de riesgos excesiva entre algunos participantes en el mercado financiero: una prolongación de los vencimientos de las financiaciones y los activos poseídos, una política menos estricta para la concesión de créditos y un aumento de las financiaciones apalancadas. Algunos de estos participantes (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) presentan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento brusco de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), podrían verse obligados a liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil.</p> <p><i>Riesgos sistémicos relacionados con un aumento de la deuda.</i></p> <p>Desde el punto de vista macroeconómico, el impacto de un aumento de los tipos de interés podría ser significativo para países con un coeficiente elevado entre deuda pública (o privada) y PIB. Esta es la situación concretamente de EE.UU. y de algunos países europeos (en especial, Grecia, Italia y Portugal), que suelen registrar coeficientes de deuda pública/PIB superiores al 100 %, pero también de los países emergentes.</p> <p>Entre 2008 y 2017, estos últimos registraron un marcado aumento de su deuda, incluida la deuda en moneda extranjera frente a acreedores extranjeros. El sector</p>

Elemento	Título	
		<p>privado fue la principal fuente del aumento de esta deuda, pero también lo fue en menor medida el sector público, especialmente en África. Estos países son particularmente vulnerables a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias en las economías avanzadas. Las fugas de capitales podrían afectar a los tipos de cambio, aumentar los costes de liquidación de esa deuda, importar inflación y hacer que los bancos centrales de los países emergentes endurezcan sus condiciones para la concesión de créditos. Esto conllevaría una reducción en las previsiones de crecimiento económico, posibles empeoramientos de las calificaciones soberanas y un aumento de los riesgos para los bancos. A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas a países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo y alterar sus resultados.</p> <p>Cabe señalar que el riesgo relativo a la deuda podría materializarse no solo en el supuesto de un aumento brusco en los tipos de interés, sino también con cualquier impacto negativo sobre el crecimiento.</p> <p>Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras</p> <p>Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son:</p> <ul style="list-style-type: none"> - las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; - la normativa que regula el capital: la Directiva de requisitos de capital IV ("CRD 4") / el Reglamento de requisitos de capital ("CRR"), la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas ("TLAC") y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); - el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa de 6 noviembre de 2014; - la Directiva de 16 de abril de 2014 relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva de 15 de mayo de 2014 por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; - la Norma Definitiva (<i>Final Rule</i>) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; - las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; - la nueva Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFID") y el Reglamento de Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFIR"), y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos

Elemento	Título	
		<p>derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.</p> <ul style="list-style-type: none"> - el Reglamento General de Protección de Datos («RGPD») que entró en vigor el 25 de mayo de 2018, con lo que se producirá un avance en el marco europeo de confidencialidad de datos y una mejora en la protección de datos personales dentro de la Unión Europea. Las empresas corren el riesgo de incurrir en graves sanciones si no cumplen con las normas establecidas por el RGPD. Este Reglamento es aplicable a todos los bancos que presten servicios a ciudadanos europeos; y - la finalización de Basilea 3 publicada por el comité de Basilea en diciembre de 2017, por la cual se introdujo una revisión de la medición del riesgo de crédito, del riesgo operativo y del ajuste de valoración por riesgo de crédito (credit valuation adjustment, «CVA») para el cálculo de activos ponderados en función del riesgo. Se espera que estas medidas entren en vigor en enero de 2022 y que estén sujetas a un límite mínimo de rendimiento (sobre la base de métodos normalizados), que se aplicará gradualmente a partir de 2022 y alcanzará su nivel definitivo en 2027. <p>Asimismo, en el contexto normativo actual más estricto, el riesgo de incumplimiento de la legislación y normativa existentes, en especial aquellas relativas a la protección de los intereses de los clientes, supone un riesgo significativo para el sector bancario, que puede dar lugar a pérdidas y sanciones sustanciales. Además de su sistema de cumplimiento, que cubre específicamente este tipo de riesgo, el Grupo sitúa el interés de sus clientes y, de manera más general, el de sus accionistas en el centro de sus valores. El nuevo Código de conducta adoptado por el Grupo en 2016 establece de forma detallada valores y normas de conducta en este ámbito.</p> <p>Ciberseguridad y riesgo tecnológico</p> <p>La capacidad de BNPP para realizar actividades comerciales está intrínsecamente asociada a la fluidez de las transacciones electrónicas, así como a la protección y la seguridad de los activos informativos y tecnológicos.</p> <p>La evolución tecnológica se está acelerando con la transformación digital y el consiguiente aumento del número de circuitos de comunicaciones, la proliferación de fuentes de información, la creciente automatización de procesos y el mayor uso de transacciones bancarias electrónicas.</p> <p>El progreso y la aceleración de la evolución tecnológica están ofreciendo a los ciberdelincuentes nuevas opciones para alterar, robar y divulgar la información. El número de ataques va en aumento, presentando un alcance y sofisticación mayores en todos los sectores, incluidos los servicios financieros.</p> <p>La externalización de un número cada vez mayor de procesos también expone al Grupo BNP Paribas a riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología, los cuales suponen la aparición de posibles vectores de ataques que pueden ser explotados por los ciberdelincuentes.</p> <p>Por consiguiente, el Grupo BNP Paribas ha establecido una segunda línea de defensa dentro de la función de riesgo con la creación del departamento Risk ORC ICT, dedicado a la gestión de los riesgos relativos a la ciberseguridad y la tecnología. Por tanto, las normas se adaptan periódicamente con el fin de apoyar la evolución digital y la innovación de BNPP, a la vez que se gestionan las amenazas ya existentes y emergentes (ciberdelitos, espionaje, etc.).</p>
B.19/B.5	Descripción del Grupo	BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Francia, Bélgica, Italia y Luxemburgo. Está presente en 74 países y tiene más de 198.000 empleados, incluidos unos 150.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el " Grupo BNPP ").
B.19/B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.19/ B.10	Salvedades del informe del auditoría	No aplicable: no existen salvedades en ningún informe de auditoría sobre la información financiera histórica incluida en el Folleto de Base.
B.19/ B.12	Información financiera histórica clave seleccionada en relación con el Garante:	

Elemento	Título		
	Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR		
		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)
	Ingresos	43.161	43.411
	Coste del riesgo	(2.907)	(3.262)
	Ingresos netos, cuota del Grupo	7.759	7.702
		31/12/2017	31/12/2016
	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)	11,80%	11,50%
		31/12/2017 (auditado)	31/12/2016 (auditado)
	Balance consolidado total	1.960.252	2.076.959
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	727.675	712.233
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	766.890	765.953
	Capital social (cuota del Grupo)	101.983	100.665
	Comparativa de Datos Financieros Provisionales para el semestre finalizado el 30 de junio de 2018 - En millones de EUR		
		1H18 (sin auditar)	1H17 (sin auditar)
	Ingresos	22.004	22.235
	Coste del riesgo	(1.182)	(1.254)
	Ingresos netos, cuota del Grupo	3.960	4.290
		30/06/2018	31/12/2017
	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa, CRD4)	11,50%	11,80%
		30/06/2018 (sin auditar)	31/12/2017 (auditado)
	Balance consolidado total	2.234.485	1.960.252
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	747.799	727.675
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	783.854	766.890
	Capital social (cuota del Grupo)	98.711	101.983
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios adversos significativos o importantes		
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el 30 de junio de 2018 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros intermedios).		
	No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el sábado, 31 de diciembre de 2017 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han		

Elemento	Título	
		publicado estados financieros auditados).
B.19/ B.13	Supuestos que afectan a la solvencia del Garante	No aplicable, a 21 de agosto de 2018, según el leal saber y entender del Garante, desde el 30 de junio de 2018, no se ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP no depende de los otros miembros del Grupo BNPP.
B.19/ B.15	Actividades principales	<p>BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista y Servicios, que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: <ul style="list-style-type: none"> ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés), que incluye: <ul style="list-style-type: none"> ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas mayoritarios	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2017, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (en lo sucesivo, " SFPI "), una société anonyme de interés público (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 7,7% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones crediticias solicitadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión positiva (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) y R-1 (medio) (DBRS Limited).

Elemento	Título	
		La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadoradora que la hubiera asignado.

Sección C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de Valores / ISIN	<p>Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series.</p> <p>El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.</p> <p>Los Warrants se rigen por el Derecho francés.</p> <p>Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.</p>
C.2	Divisa	La divisa de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, España y Suecia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos inherentes a los Valores	<p>Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con</p> <p>Estatus</p> <p>Los Valores son obligaciones no subordinadas y no garantizadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (<i>pari passu</i>) entre sí.</p>
		<p>Tributación</p> <p>El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven de la enajenación, el ejercicio y liquidación o amortización de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores.</p> <p>Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) de 1986 (el "Código") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.</p>
		Garantía negativa

Elemento	Título	
		Las condiciones de los Valores no contendrán una disposición de garantía negativa.
		<p>Supuestos de Incumplimiento</p> <p>Las condiciones de los Valores no contendrán supuestos de incumplimiento.</p>
		<p>Juntas</p> <p>Las condiciones de los Valores contendrán disposiciones para convocar juntas de titulares de dichos Valores para considerar cuestiones que afecten a sus derechos de forma general. Estas disposiciones permiten que las mayorías definidas vinculen a todos los titulares, incluidos los titulares que no asistan y voten en la junta pertinente y los titulares que voten de forma contraria a la mayoría.</p> <p>Legislación aplicable</p> <p>Los Valores, el Contrato de Agencia (y ateniéndose a las modificaciones y suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía se regirán por, y se interpretarán de acuerdo con, la legislación francesa y cualquier acción o procedimiento en relación con ellos, con arreglo a cualesquiera normas obligatorias del Reglamento Bruselas (Refundición), se someterá a la jurisdicción de los tribunales competentes de París dentro de la jurisdicción del Tribunal de Apelación de París (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. escoge el domicilio del domicilio social de BNP Paribas que en la actualidad se encuentra en 16 boulevard des Italiens, 75009 París.</p>
C.9	Intereses / Amortización	<p>Intereses</p> <p>Los Valores no devengan ni distribuyen intereses.</p> <p>Amortización</p> <p>Salvo que haya sido amortizado o cancelado previamente, cada Valor será amortizado a la Fecha de Ejercicio.</p> <p>Los Warrants podrán ser cancelados si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants hubiera pasado a ser ilegal o si, por razón de fuerza mayor o acto del estado, resultase imposible o impracticable para el Emisor cumplir con sus obligaciones derivadas de los Warrants y/o cualquier contrato de cobertura relacionado.</p> <p>Representante de los tenedores de Valores</p> <p>El Emisor no ha nombrado ningún representante de los Titulares.</p> <p>Los Titulares no serán agrupados en la <i>Masse</i>.</p> <p>Por favor, véase el Elemento C.8 anterior en relación con los derechos inherentes a los Valores.</p>
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	Será presentada una solicitud por parte del Emisor (o en su nombre) de admisión de los Valores a negociación en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español (" SIBE ").
C.15	Cómo queda afectado el valor de la inversión en valores derivados por el valor de los	<p>El importe exigible sobre la liquidación se calcula por referencia a los Subyacente(s) de Referencia. Véase el Elemento C. 9 y C.18.</p> <p>Las fluctuaciones en el tipo de cambio de la divisa pertinente también pueden afectar al valor de los Valores.</p>

Elemento	Título	
	activos subyacentes	
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de Liquidación	Esta Serie de Valores es liquidable en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la forma de liquidación.
C.18	Rendimiento de los Valores Derivados	<p>Véase el Elemento C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores.</p> <p>Ejercicio y Liquidación</p> <p>Cada Valor dará derecho a su titular a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe Liquidable en Efectivo igual a:</p> <p><i>Donde:</i></p> <p>Fecha de Liquidación: el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración.</p> <p>Pagos Finales</p> <p>Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)</p> <p>Productos de apalancamiento::</p> <p>Apalancamiento: productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital.</p> <p>Pago Final ETS 2100</p> <p>(i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Call</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Liquidación Final – Precio de Ejercicio]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]} ; \text{o}$ <p>(ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants <i>Put</i> :</p> $\frac{\text{Max [0; Precio de Ejercicio – Precio de Liquidación Final]}}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$ <p>Descripción del Pago</p> <p><i>En el caso de los Warrants Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p> <p><i>En el caso de los Warrants Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).</i></p>
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del subyacente se determinará de acuerdo con el mecanismo de valoración establecido en el Elemento C.18 más arriba.
C.20	Subyacente de Referencia	El Subyacente de Referencia especificado en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Ejercicio / Fecha de Valoración	Paridad
NL0013041569	500.000	500.000	1	EUR 2,22	Call	USD 1.000	20 Dec 19	100
NL0013041577	500.000	500.000	1	EUR 1,35	Call	USD 1.200	20 Dec 19	100
NL0013041585	500.000	500.000	1	EUR 0,80	Call	USD 1.300	21 Jun 19	100
NL0013041593	500.000	500.000	1	EUR 0,79	Call	USD 1.400	20 Dec 19	100
NL0013041601	500.000	500.000	1	EUR 0,45	Call	USD 1.600	20 Dec 19	100
NL0013041619	500.000	500.000	1	EUR 0,73	Put	USD 1.000	20 Dec 19	100
NL0013041627	500.000	500.000	1	EUR 0,80	Put	USD 1.100	21 Jun 19	100
NL0013041635	500.000	500.000	1	EUR 1,61	Put	USD 1.200	20 Dec 19	100

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código Reuters de la Activo Subyacente	Fuente del Precio del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Tipo de Cambio
NL0013041569	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041577	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041585	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041593	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041601	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041619	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041627	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0013041635	GOLD (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD

Sección D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave relacionados con el Emisor y el Garante	<p>Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación:</p> <p>Emisor</p> <p>Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP.</p> <p><i>Riesgo de Dependencia</i></p> <p>BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura.</p> <p><i>Riesgo de Crédito</i></p> <p>BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que adquiere todos los contratos extrabursátiles de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP, y dichos riesgos de crédito ascienden a 50.800 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p><i>Riesgo de Liquidez</i></p> <p>BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP. El riesgo restante asciende a 1,8 millones EUR a 31 de diciembre de 2017.</p> <p>Garante</p> <p>Existen ciertos factores que pueden afectar a la capacidad de BNPP para cumplir con sus obligaciones derivadas de los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base y las obligaciones del Garante derivadas de la Garantía.</p> <p>Tal como se define en el Documento de Registro de 2017 (en inglés) y en el Informe Financiero Anual de BNPP, ocho categorías principales de riesgo son inherentes a las actividades de BNPP:</p> <p>(1) <i>Riesgo de crédito</i>: - El riesgo de crédito es la consecuencia derivada de la probabilidad de que un prestatario o una contraparte no cumpla sus</p>

Elemento	Título	
		<p>obligaciones de acuerdo con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia;</p> <p>(2) <i>Titulización en la Cartera Bancaria:</i> - La titulización es una operación o mecanismo mediante los cuales el riesgo de crédito asociado a una exposición o conjunto de exposiciones se divide en tramos y que presenta las siguientes características:</p> <ul style="list-style-type: none"> - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. <p>Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia;</p> <p>(3) <i>Riesgo de impago de la contraparte:</i> - El riesgo de impago de la contraparte es la traducción del riesgo de crédito inherente a las transacciones financieras, las inversiones y/o las operaciones de liquidación entre las contrapartes. Estas transacciones comprenden contratos bilaterales tales como contratos de derivados extrabursátiles ("OTC", por sus siglas en inglés) y contratos liquidados mediante cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones;</p> <p>El riesgo de la contraparte reside en el supuesto de que una contraparte incumpla sus obligaciones de pagar a BNPP el valor presente total de los flujos relativos a una transacción o a una cartera para la que a BNPP no sea un receptor neto. El riesgo de crédito (o riesgo de impago) de la contraparte también está asociado al coste de sustitución de un derivado o una cartera en el supuesto de un impago de la contraparte. Por tanto, puede considerarse como un riesgo de mercado en caso de un impago o un riesgo contingente.</p> <p>(4) <i>Riesgo de Mercado:</i> - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no.</p> <p>Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.</p> <p>Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado.</p> <p>En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor.</p>

Elemento	Título	
		<p>La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos.</p> <p>El riesgo de mercado relacionado con las actividades bancarias comprende los riesgos de tipo de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria.</p> <p>(5) <i>Riesgo de liquidez:</i> - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el BNPP no sea capaz de cumplir con sus compromisos o de revertir o liquidar una posición debido a la situación del mercado o a factores idiosincrásicos (es decir, específicos de BNP Paribas), dentro de un plazo determinado y a un coste razonable.</p> <p>El riesgo de liquidez refleja el riesgo de que el Grupo BNPP sea incapaz de satisfacer los requisitos actuales o futuros, tanto previstos como imprevistos, de efectivo o de garantías, en todos los plazos temporales desde corto hasta largo plazo.</p> <p>Este riesgo puede derivarse de una reducción de las fuentes de financiación, una retirada de los compromisos de financiación, una reducción de la liquidez de determinados activos, o un aumento del ajuste de margen de efectivo o garantías. Puede estar relacionado con el propio banco (riesgo de reputación) o con factores externos (riesgos en algunos mercados).</p> <p>El riesgo de liquidez del Grupo BNPP se gestiona con arreglo a una política de liquidez mundial aprobada por el Comité de gestión de activos y pasivos (ALM) del Grupo BNPP. Dicha política se basa en principios de gestión diseñados para una aplicación tanto en condiciones normales como en momentos de crisis de liquidez. La posición de liquidez del Grupo BNPP se calcula sobre la base de indicadores internos y de ratios reglamentarios.</p> <p>(6) <i>Riesgo operativo:</i> - El riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a consecuencia de procesos internos inadecuados o erróneos/fracasados, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales/independientemente de si estos se dan de forma deliberada, accidental o naturales/natural. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto".</p> <p>Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo.</p> <p>El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión del riesgo de reputación;</p> <p>(7) <i>Riesgo de Cumplimiento Normativo cumplimiento y Reputacional: según de reputación:</i> - El riesgo de cumplimiento tal como se define en la normativa</p>

Elemento	Título	
		<p>francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legalesjurídicas, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño de pérdidas financieras o daños a la reputación considerablemente significativos que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, un incumplimiento de la legislación y normativa nacional o europea, así como de los códigos de conducta o normas en materia de nuevas buenas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o las instrucciones dictadas y facilitadas por un órgano ejecutivo, en especial especialmente en aplicación de las directrices dictadas emitidas por un órgano de supervisión</p> <p>Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, BNPP trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado.</p> <p>El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias.</p> <p>El riesgo de reputación está principalmente supeditado a todos los demás riesgos asumidos por BNPP, concretamente la materialización potencial de un riesgo de crédito o de mercado, o un riesgo operativo, así como una violación del código de conducta del Grupo.</p> <p>(8) Riesgos de seguro: BNP Paribas Cardif está expuesta a los siguientes riesgos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo de suscripción: el riesgo de suscripción es el riesgo de que se produzca una pérdida financiera provocada por un aumento repentino e inesperado de las reclamaciones de indemnización de seguro. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo no vida), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales; - riesgo de mercado: el riesgo de mercado es el riesgo pérdida financiera derivada de movimientos adversos de los mercados financieros. Dichos movimientos adversos se reflejan en particular en las fluctuaciones de precios (tipos de cambio, bonos, precios de las acciones y de las materias primas, derivados, bienes inmobiliarios ...) y se derivan de las fluctuaciones de los tipos de interés, los diferenciales de crédito, las volatilidades y la correlaciones; - riesgo de crédito: el riesgo de crédito es el riesgo de pérdida o cambio adverso en la situación financiera como resultado de las fluctuaciones en la situación crediticia de los emisores de valores, las contrapartes y cualesquiera deudores a las que esté expuesto el grupo BNP Paribas Cardif. Entre los deudores, los riesgos relativos a instrumentos financieros (incluidos los bancos en los que el grupo BNP Paribas Cardif posea depósitos) y los riesgos relativos a los importes por cobrar generados por las actividades de suscripción (recaudación de primas, recuperación de reaseguros, etc) se dividen en dos categorías: riesgo de crédito de activos y riesgo de crédito de pasivos; - riesgo de liquidez: el riesgo de liquidez es el riesgo de ser incapaz de cumplir requisitos de liquidez actuales o futuros, previstos o

Elemento	Título	
		<p>imprevistos, derivados de compromisos de seguros para con los titulares de las pólizas, debido a la incapacidad de vender activos de manera puntual; y</p> <ul style="list-style-type: none"> - riesgo operativo: el riesgo operativo es el riesgo de que se produzca una pérdida a consecuencia de la falta de adecuación o del fallo de procesos internos, fallos informáticos o acontecimientos externos, ya sea accidentales o naturales. Estos acontecimientos externos comprenden aquellos debidos a causas tanto humanas como naturales. <p><i>Riesgos</i></p> <p>Esta sección resume los principales riesgos a los que la propia BNPP considera que se está enfrentando. Se presentan en las siguientes categorías: riesgos relativos al entorno macroeconómico y de mercado, riesgos normativos y riesgos relativos a BNPP, su estrategia, gestión y operaciones.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían tener en el futuro un efecto adverso importante en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) El referendo del Reino Unido sobre su salida de la Unión Europea puede conllevar un grado significativo de incertidumbre, volatilidad y perturbaciones en los mercados económicos y financieros tanto europeos como del resto del mundo y, por tanto, afectar negativamente al entorno operativo de BNPP. (c) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región. (d) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (e) El empeoramiento de las calificaciones crediticias de Francia o de BNPP pueden incrementar el coste de los préstamos para BNPP. (f) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (g) El contexto prolongado marcado por unos tipos de interés bajos entraña riesgos sistémicos inherentes, mientras que una salida de dicho contexto también conlleva sus riesgos. (h) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (i) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (j) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de

Elemento	Título	
		<p>intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.</p> <p>(k) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.</p> <p>(l) La legislación y normativa adoptadas en los últimos años, especialmente en respuesta a la crisis financiera mundial, así como las nuevas propuestas legislativas, pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.</p> <p>(m) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.</p> <p>(n) BNPP puede incurrir en multas significativas y en otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de la legislación y normativa aplicables, pudiendo experimentar asimismo pérdidas en litigios relacionados (o no) con privados.</p> <p>(o) Existen riesgos vinculados a la aplicación de los planes estratégicos y al compromiso de BNPP con la responsabilidad ambiental.</p> <p>(p) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.</p> <p>(q) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.</p> <p>(r) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.</p> <p>(s) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales.</p> <p>(t) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas.</p> <p>(u) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios.</p> <p>(v) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP, en la cuenta de pérdidas y ganancias y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales.</p> <p>(w) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación.</p>

Elemento	Título	
		<p>(x) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras.</p> <p>(y) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales.</p>
D.3	Riesgos clave relacionados con los Valores	<p>Además de los riesgos (incluido el riesgo de impago) que pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones al amparo de los Valores o a la capacidad del Garante para cumplir sus obligaciones al amparo de la Garantía, hay algunos factores que son importantes para evaluar los riesgos asociados a los Valores emitidos al amparo del presente Folleto de Base, entre otros:</p> <p><i>Riesgos de Mercado</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores sean obligaciones no garantizadas; -los Valores que incluyan apalancamiento suponen un mayor nivel de riesgo y cuando haya pérdidas en relación con dichos Valores, dichas pérdidas podrán ser mayores que las de un valor similar que no esté apalancado; -el precio de negociación de los Valores queda afectado por una serie de factores, incluyendo, entre otros, (respecto de los valores relacionados con un Subyacente de Referencia), el precio del(de los) Subyacente(s) de Referencia correspondiente(s), el plazo que resta para su expiración y la volatilidad y dichos factores significan que el precio de negociación de los Valores puede ser inferior al Importe de la Liquidación en Efectivo o al valor del Derecho; -el Emisor conseguirá la exposición al Subyacente de Referencia, en muchos casos, suscribiendo contratos de cobertura y, con respecto a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales están expuestos a la rentabilidad de estos contratos de cobertura y a los supuestos que pueden afectar a los contratos de cobertura y, en consecuencia, la ocurrencia de cualquiera de estos supuestos puede afectar al valor de los Valores; <p><i>Riesgos de Titulares</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -los Valores pueden tener un importe de negociación mínimo y si, tras la transmisión de cualquier Valor, el Titular de Valores tiene menos Valores que el importe de negociación mínimo especificado, no se permitirá a dicho Titular de Valores transmitir el resto de sus Valores antes de la amortización, sin comprar antes suficientes Valores adicionales como para mantener el importe de negociación mínimo -las limitaciones sobre el ejercicio de Warrants puede significar que el Titular no puede ejercitar todos los Warrants que desea en una fecha determinada cuando el Emisor tenga la opción de limitar el número de Warrants ejercitables en cualquier fecha o pueda verse obligado a vender o comprar Warrants (incurriendo en costes de transacción en cada caso) a fin de realizar su inversión cuando deba ejercitarse un número mínimo de Warrants; -las fluctuaciones del Importe de Liquidación en Efectivo durante el período de tiempo entre el momento en el que un Titular da instrucciones de ejercicio y el momento de la determinación del Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir el Importe de Liquidación en Efectivo; -las disposiciones sobre las juntas de Titulares permiten que determinadas mayorías vinculen a todos los Titulares; -en determinadas circunstancias, los Titulares pueden perder la totalidad del valor de

Elemento	Título	
		<p>su inversión;</p> <p><i>Riesgos de Emisor/Garante</i></p> <p>-una reducción en la calificación crediticia, en su caso, concedida a los valores de deuda en circulación del Emisor o el Garante (si procede) por parte de una agencia de calificación crediticia podría provocar una reducción del valor de negociación de los Valores;</p> <p>-pueden surgir determinados conflictos de intereses (véase el Elemento E.4 siguiente);</p> <p><i>Riesgos Legales</i></p> <p>-la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional o de un supuesto de interrupción adicional opcional puede llevar a un ajuste de los Valores o a la cancelación o puede resultar en que el importe pagadero en el momento de la amortización programada sea distinto del importe que se espera abonar en el momento de la liquidación y, en consecuencia, la ocurrencia de un supuesto de interrupción adicional y/o supuesto de interrupción adicional opcional puede tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores;</p> <p>-en relación con los Valores es posible que deban pagarse gastos e impuestos,</p> <p>-los Valores pueden ser cancelados en caso de ilegalidad o impracticabilidad y dicha cancelación podrá resultar en que un inversor no obtenga un rendimiento de su inversión en los Valores;</p> <p>-cualquier decisión judicial o cambio en una práctica administrativa o cambio en la legislación francesa, según el caso, con posterioridad a la fecha de este Folleto de Base, podría tener un efecto material adverso en el valor de cualquier Valor afectado;</p> <p><i>Riesgos del Mercado Secundario</i></p> <p>-el único medio del que dispone un Titular para realizar valor del Valor antes de su Fecha de Ejercicio es venderlo a su precio de mercado vigente en ese momento en un mercado secundario disponible y puede no haber un mercado secundario para los Valores (lo que significaría que un inversor tendrá que esperar hasta la amortización de los Valores para realizar un valor superior a su valor de negociación);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado con respecto a los Valores. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar los Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como, por ejemplo, un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red;</p> <p><i>Riesgos relativos a los activos subyacentes de referencia</i></p> <p>-Asimismo, existen riesgos específicos relacionados con los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos) y una inversión en dichos Valores supondrá riesgos significativos no asociados a una inversión en un título de deuda convencional. Entre los factores de riesgo relacionados con Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen:</p> <p>-la exposición a uno o más productos básicos y/o índices de productos básicos,</p>

Elemento	Título	
		<p>riesgos de mercado similares a una inversión directa en productos básicos, interrupción de mercado o supuestos de ajuste que pueden tener un efecto adverso en el valor o liquidez de los Valores, retrasos en la determinación del nivel final de un índice de productos básicos que provoque retrasos en el pago del Importe de Liquidación en Efectivo; y de que el Emisor no facilite información posterior a la emisión en relación con el Subyacente de Referencia.</p> <p><i>Riesgos relativos a tipos específicos de productos</i></p> <p>Los siguientes riesgos están asociados con Productos ETS:</p> <p>Productos de Apalancamiento</p> <p>Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende de la rentabilidad del/de los Subyacente(s) de Referencia y de si se aplican características de. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del(de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.</p>
D.6	Aviso de riesgo	<p>Véase el Elemento D.3 anterior.</p> <p>En el supuesto de insolvencia del Emisor o si de otro modo no fuera capaz o no estuviera dispuesto a reembolsar los Valores a su vencimiento, el inversor podrá perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Si el Garante no fuera capaz o no estuviera dispuesto a cumplir con sus obligaciones de conformidad con la Garantía a su vencimiento, el inversor podrá perder toda o parte de su inversión en los Valores.</p> <p>Asimismo, los inversores pueden perder toda o parte de su inversión en los Valores como consecuencia de los términos y condiciones de los Valores.</p>

Sección E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y uso de los beneficios	Los ingresos netos procedentes de la emisión de los Valores pasarán a formar parte de los fondos generales del Emisor. Dichos beneficios pueden utilizarse para mantener posiciones en contratos de futuros y opciones u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	<p>Esta emisión de Valores se ofrece mediante una Oferta No Exenta en España.</p> <p>El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.</p>
E.4	Interés de las personas físicas y jurídicas involucradas en la emisión/oferta	<p>Cualquier Gestor y sus afiliadas podrán haber participado también, y participar en el futuro, en operaciones de banca de inversión y/u operaciones bancarias comerciales con el Emisor y el Garante y sus afiliadas y podrán prestarles otros servicios, en el curso ordinario de su actividad.</p> <p>Aparte de lo estipulado más arriba, hasta donde tiene conocimiento el Emisor, ninguna persona implicada en la emisión de los Valores posee intereses de ostensible importancia en relación con la oferta, incluidos intereses que estén en conflicto con la misma.</p>
E.7	Gastos repercutidos al inversor por el Emisor	El Emisor no repercute ningún gasto al inversor.

