

REZUMATUL PROGRAMULUI ÎN LEGĂTURĂ CU ACEST PLAN DE BAZĂ

Rezumatele sunt formate din cerințe de informare cunoscute sub denumirea de „Elemente”. Aceste Elemente sunt numerotate în Secțiunile A - E (A.1 - E.7). Acest Rezumat conține toate Elementele necesare spre a fi incluse într-un rezumat pentru acest tip de Titluri de valoare, Emitenți și Garanți. Deoarece nu este necesară abordarea unor Elemente, ar putea exista goluri în secvența de numărare a Elementelor. Chiar dacă un Element ar putea fi necesar pentru inserarea în rezumat datorită tipului de Titluri de valoare, Emitenți și Garant(ți), este posibil ca nicio informație relevantă să nu fie oferită în legătură cu Elementul. În acest caz, o scurtă descriere a Elementului ar trebui inclusă în rezumat, explicând de ce nu este aplicabil.

Section A – Introducere și avertismente

Element	Titlu	
A.1	Avertisment că rezumatul trebuie citit ca o introducere și ca o prevedere cu privire la revendicări	- Acest rezumat trebuie citit ca o introducere a Planului de bază și a Condițiilor finale aplicabile. În acest rezumat, cu excepția cazului în care se prevede altfel și exceptând utilizarea în primul paragraf al Elementului D.3, „Planul de bază” înseamnă Planul de bază al BNPP B.V. și BP2F din data de 3 iunie 2019, cu completările ulterioare prin Programul de Notă, Garanție și Certificat al BNPP B.V., BNPP și BP2F. În primul paragraf al Elementului D.3, „Planul de Bază” înseamnă Planul de Bază al BNPP B.V. și BP2F din data de 3 iunie 2019 cu completările ulterioare prin Programul de Notă, Garanție și Certificat al BNPP B.V., BNPP și BP2F. - Orice decizie de a investi în orice Titluri de valoare ar trebui luată considerând acest Plan de bază per total, inclusiv orice documente înregistrate prin referință și Condițiile finale aplicabile. - Atunci când o pretenție legată de informațiile conținute în acest Plan de bază și în Condițiile finale aplicabile este adusă în fața unei Curți dintr-un Stat Membru al Zonei Economice Europene, sub incidența legislației naționale a Statului Membru în care a fost înaintată pretenția, reclamantul ar putea fi obligat să suporte costurile aferente traducerii Planului de bază și a Condițiilor finale aplicabile, înainte de începerea procedurilor legale. - Răspunderea civilă poate fi imputată Emitentului sau Garantului în orice Stat Membru numai pe baza acestui rezumat, inclusiv traducerea acestuia, dar numai în cazul în care este greșit, inexact sau neconsecvent atunci când este citit alături de alte părți ale acestui Plan de bază și ale Condițiilor finale aplicabile sau ca urmare a punerii în aplicare a dispozițiilor relevante ale Directivei 2010/73/UE în Statele Membre relevante, acesta nu oferă informații-cheie (așa cum sunt definite în articolul 2.1 alineatul (s) al Directivei Planului) atunci când este citit alături de alte părți ale acestui Plan de bază

Element	Titlu	
		și ale Condițiilor finale aplicabile, pentru a ajuta investitorii atunci când iau în considerare o investiție în Titlurile de valoare.
A.2	Consimțământul privind utilizarea Planului de bază, perioada de valabilitate și alte condiții atașate.	Anumite aspecte ale Titlurilor de valoare cu o valoare nominală mai mică decât 100.000 EUR (sau echivalentul în altă monedă) ar putea fi oferită în condițiile în care nu există o excepția de la condiția din Directiva Planului de a publica un plan. Orice astfel de ofertă este denumită „Ofertă nescutită”. Sub rezerva condițiilor prevăzute în continuare, Emitentul este de acord cu utilizarea acestui Plan de bază în legătură cu o Ofertă nescutită a Titlurilor de valoare de către Manageri, orice intermediar financiar ce prezintă numele de Ofertant Autorizat din Condițiile finale aplicabile și orice intermediar financiar al cărui nume este publicat pe site-ul web al BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) (în cazul Titlurilor de valoare emise de către BNPP B.V.) sau pe site-ul web al BP2F (www.bp2f.lu) sau BNPPF (www.bnpparibasfortis.be/emissions) (în cazul Titlurilor de valoare emise de către BP2F) și identificat ca și Ofertant autorizat în legătură cu Oferta nescutită și (dacă „Consimțământul general” este specificat în Condițiile finale aplicabile) orice intermediar financiar autorizat să facă astfel de oferte sub incidența legislației aplicabile, implementând Piețele în Directiva Instrumentelor Financiare (Directiva 2014/65/EU) și publică pe site-ul său web următoarea declarație (cu informațiile între paranteze drepte fiind completate în mod corespunzător cu informațiile relevante): <i>„Noi, [introduceți numele legal al intermediarului financiar], ne referim la oferta [introduceți numele Titlului de valoare relevant] („Titlurile de valoare”) descrise în Condițiile finale din data de [introduceți data] („Condiții finale”) publicate de [] („Emitent”) Luând în considerare faptul că Emitentul se oferă să acorde aprobarea utilizării noastre a Planului de bază (așa cum este definit în Condițiile finale) în legătură cu Oferta de Titluri de valori din Jurisdicțiile de Ofertă Nescutită specificate în Condițiile finale aplicabile în timpul Perioadei de ofertare și sub rezerva unor altor condiții către un asemenea consimțământ, fiecare după cum a fost specificat în Planul de bază, acceptăm prin prezenta oferta Emitentului în conformitate cu Termenii Emitenților Autorizați (așa cum au fost specificați în Planul de bază) și confirmăm că utilizăm Planul de bază întocmai.</i> Perioada de ofertare: Consimțământul Emitentului este oferit pentru Oferte Nescutite de Titluri de valoare în timpul Perioadei de Ofertare specificată în Condițiile finale aplicabile. Condiții pentru consimțământ: Condițiile consimțământului emitentului (pe lângă condițiile menționate mai sus) sunt că un astfel de consimțământ (a) este valabil doar în Perioada de Ofertare specificată în Condițiile finale aplicabile; și (b) se extinde numai la utilizarea acestui Plan de bază pentru a face Oferte nescutite de Tranșa relevantă a Titlurilor de valoare în Jurisdicțiile Ofertei nescutite specificate în Condițiile finale aplicabile.

Element	Titlu	
		UN INVESTITOR CARE DOREȘTE SĂ ACHIZIȚIONEZE SAU CARE ACHIZIȚIONEAZĂ ORICE TITLURI DE VALOARE DINTR-O OFERTĂ NESQUITĂ DE LA UN OFERTANT AUTORIZAT, VA FACE ACEST LUCRU, IAR OFERTELE ȘI VÂNZĂRILE DE ASTFEL DE TITLURI DE VALOARE CĂTRE UN INVESTITOR DE CĂTRE UN ASTFEL DE OFERTANT AUTORIZAT VOR FI EFECTUATE ÎN CONFORMITATE CU TERMENII ȘI CONDIȚIILE OFERTANTULUI CE REZULTĂ ÎNTRE UN ASEMENEA OFERTANT AUTORIZAT ȘI UN ASEMENEA INVESTITOR, INCLUSIV ARANJAMENTELE LEGATE DE PREȚ, REPARTIZĂRI, CHELTUIELI ȘI DECONTĂRI. INFORMAȚIILE RELEVANTE VOR FI FURNIZATE DE CĂTRE OFERTANTUL AUTORIZAT ÎN MOMENTUL UNEI ASTFEL DE OFERTE.

Section B – Emitenți și Garanți

Element	Titlu	
B.1	Denumirea juridică și comercială a Emitentului	Titlurile de valoare pot fi emise în temeiul prezentului Plan de bază în conformitate cu Programul de Notă, Garanție și Certificat al BNP Paribas Issuance B.V. („BNPP B.V.”) sau BNP Paribas Fortis Funding („BP2F” și, împreună cu BNPP B.V., fiecare fiind un „Emitent”).
B.2	Domiciliu/ formă legală/ legislație/ țara de înregistrare	- BNPP B.V. a fost înregistrată în Olanda ca societate privată cu răspundere limitată în conformitate cu legislația olandeză cu sediul social la Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Olanda; și - BP2F a fost înregistrată ca și société anonyme în conformitate cu legislația Marelui Ducat al Luxemburgului cu sediul social la 9, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg.
B.4b	Informații despre tendințe	<i>În ceea ce privește BP2F:</i> Climat Macroeconomic BP2F este subordonată BNPPF. BNPP B.V. este deținută în proporție de 99,99% de către BNPP, implicată în mod specific în emiterea de Titluri de valoare, cum ar fi note sau alte obligații care sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor prin intermediari, inclusiv de către BNPPF. BP2F intră în tranzacții de acoperire a riscului cu BNPPF și cu alte entități ale Grupului BNP Paribas. Ca și consecință, Informațiile legate de tendințe cu privire la BNPPF se aplică, de asemenea, și la BP2F. BP2F poate, de asemenea, intra în tranzacții de acoperire a riscului cu contra părți ce nu aparțin Grupului BNP Paribas.

Element	Titlu																			
		<i>În ceea ce privește BNPP B.V.:</i> BNPP B.V. este subordonată BNPP. BNPP B.V. este o companie fiică deținută în totalitate de BNPP, implicată în mod specific în emiterea de titluri de valoare, precum note, garanții, certificate sau alte obligații care sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor de către alte companii din Grupul BNPP (inclusiv BNPP). Titlurile de valoare sunt acoperite prin achiziționarea de instrumente de acoperire de la BNP Paribas și entitățile BNP Paribas, așa cum este descris în elementul D.2 de mai jos. Drept consecință, Informațiile legate de tendințe descrise cu privire la BNPP se aplică și la BNPP B.V.																		
B.5	Descrierea Grupului	BNPP este un lider european în furnizarea de servicii bancare și financiare, având patru piețe interne bancare cu amănuntul în Europa, și anume în Franța, Belgia, Italia și Luxemburg. Este prezentă în 71 de țări și are mai mult de 201.000 de angajați, dintre care mai mult de 153.000 se află în Europa. BNPP este societatea-mamă a grupului BNP Paribas (împreună formând „BNPP Group”). • BNPP B.V. este o companie-fiică deținută în întregime de BNPP. • BP2F este o filială a BNP Paribas Fortis SA/NV („BNPPF”) și acționează ca vehicul financiar pentru BNPPF și pentru companiile controlate de către BNPPF.																		
B.9	Previziunea sau estimarea profitului	Nu este cazul, deoarece nu există previziuni de profit și estimări făcute în ceea ce privește Emitentul din Planul de bază la care se referă acest rezumat.																		
B.10	Calificări ale raportului de audit	Nu este cazul, nu există calificări în rapoartele de audit privind istoricul informațiilor financiare incluse în Planul de bază.																		
B.12	Informații financiare istorice cheie alese: În legătură cu BNPP B.V.: Date comparative financiare anuale - În EUR <table> <tr> <th></th><th>31.12.2018</th><th>31.12.2017</th></tr> <tr> <th></th><th>(auditat)</th><th>(auditat)</th></tr> <tr> <td>Venituri</td><td>439.645</td><td>431.472</td></tr> <tr> <td>Venitul net, Cotă de grup</td><td>27.415</td><td>26.940</td></tr> <tr> <td>Bilanț total</td><td>56.232.644.939</td><td>50.839.146.900</td></tr> <tr> <td>Capitalurile proprii (Cotă de grup)</td><td>542.654</td><td>515.239</td></tr> </table> Date comparative financiare interimare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 - În euro			31.12.2018	31.12.2017		(auditat)	(auditat)	Venituri	439.645	431.472	Venitul net, Cotă de grup	27.415	26.940	Bilanț total	56.232.644.939	50.839.146.900	Capitalurile proprii (Cotă de grup)	542.654	515.239
	31.12.2018	31.12.2017																		
	(auditat)	(auditat)																		
Venituri	439.645	431.472																		
Venitul net, Cotă de grup	27.415	26.940																		
Bilanț total	56.232.644.939	50.839.146.900																		
Capitalurile proprii (Cotă de grup)	542.654	515.239																		

Element	Titlu		
		30/06/2019 (neauditat)	30/06/2018 (neauditat)
	Venituri	257.597	193.729
	Venitul net, cotă de grup	17.416	12.238
		30.06.2019 (neauditat)	31.12.2018 (auditat)
	Bilanț total	67.132.835.358	56.232.644.939
	Capitalurile proprii (Cotă de grup)	560.070	542.654
În legătură cu BP2F:			
Date comparative financiare anuale			
		31.12.2018 (auditat)	31.12.2017 (auditat)
		EUR	EUR
	EUR		
	Active		
	Imobilizări financiare	3.118.539.413,47	3.845.158.426,14
	Debitori (Sume deținute de întreprinderi afiliate ce devin datorate și plătibile în termen de un an)	23.312.334,31	42.240.306,68
	Active totale	3.235.180.718,17	3.991.551.995,45
	Datorii		
	Capital și rezerve	4.764.652,04	4.494.998,60
	Împrumuturi neconvertibile		
	- ce devin datorate și plătibile în termen de un an	347.825.124,49	572.204.465,24
	- ce devin datorate și plătibile după mai mult de un an	2.795.737.607,40	3.255.727.220,40

Element	Titlu		
	Cheltuieli și venituri: articole selectate		
	Venit din alte investiții și împrumuturi ce formează o parte a activelor fixe	48.387.952,49	63.937.668,66
	Alte dobânzi de primit sau venit similar	289.995.307,83	256.115.719,57
	Dobândă de plătit și cheltuieli similare	-309.133.146,22	-294.491.611,18
	Profit sau pierdere pe anul financiar	819.653,45	470.996,77
<i>Declarații legate de faptul că nu există o modificare importantă sau materială nefavorabilă.</i> Nu a existat nicio schimbare semnificativă în poziția financiară sau de tranzacționare în cadrul Grupului BNPP începând cu 30 iunie 2019 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situațiile financiare interimare). Nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în perspectivele BNPP sau ale Grupului BNPP începând cu sâmbătă, duminică, 31 decembrie 2018 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care situațiile financiare auditate au fost publicate). Nu a existat nicio schimbare semnificativă în poziția financiară sau de tranzacționare în cadrul BNPP B.V. începând cu 30 iunie 2019 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situațiile financiare interimare) sau BP2F începând cu 31 decembrie 2018 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situațiile financiare auditate) și nu a existat nicio schimbare nefavorabilă semnificativă în perspectivele BNPP B.V. sau BP2F începând cu 31 decembrie 2018.			
B.13	Evenimente care au avut impact asupra solvabilității Emitentului	Nu este cazul, deoarece din câte cunoaște Emitentul, nu au fost evenimente recente care să fie într-o mare măsură relevante pentru evaluarea solvabilității relevante a Emitentului începând cu 30 iunie 2019 (în cazul BNPP B.V.) sau 31 decembrie 2018 (în cazul BP2F).	
B.14	Subordonarea față de alte entități ale grupului	Fiecare dintre BNPP B.V. și BP2F este subordonată celorlalți membri ai Grupului BNPP. În aprilie 2004, BNPP a început externalizarea Serviciilor de Management ale Infrastructurii IT către societatea mixtă BNP Paribas Parteneri pentru Inovare (BP²I), înființată alături de IBM Franța la sfârșitul anului 2003. BP²I oferă Servicii de Management ale Infrastructurii IT pentru BNPP și mai multe subsidiare ale BNPP din Franța (inclusiv BNP Paribas Personal Finance, BP2S și BNP Paribas Cardif), Elveția și Italia. Înțelegerea contractuală cu IBM Franța a fost prelungită succesiv de la un an la altul până la sfârșitul lui 2021, apoi va fi prelungită pentru o perioadă de 5 ani (și anume până la sfârșitul lui 2026), în special pentru a integra serviciile cloud IBM. BP²I se află sub controlul operațional al IBM Franța. BNP Paribas are o puternică influență asupra acestei entități juridice, fiind deținută în proporție de 50/50 cu IBM Franța. Personalul BNP Paribas pus la dispoziția BP²I	

Element	Titlu	
		reprezintă jumătate din personalul permanent al entității. Clădirile și centrele sale de procesare sunt proprietatea Grupului BNPP, iar guvernarea actuală oferă BNP Paribas dreptul contractual de a monitoriza entitatea și de a o reintegra în Grupul BNPP, dacă este necesar. IBM Luxembourg este responsabil pentru infrastructură și serviciile de producere de date pentru unele dintre entitățile BNP Paribas Luxembourg. Operațiunile de procesare a datelor de la BancWest sunt externalizate către Fidelity Information Services. Operațiunea de prelucrare a datelor de la Cofinoga Franța este externalizată către IBM Services. BNPP B.V. este subordonată BNPP. BNPP B.V. este o companie fiică deținută în totalitate de BNPP, implicată în mod specific în emiterea de titluri de valoare, precum note, garanții, certificate sau alte obligații care sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor de către alte companii din Grupul BNPP (inclusiv BNPP). Titlurile de valoare sunt acoperite prin achiziționarea de instrumente de acoperire de la BNP Paribas și entitățile BNP Paribas, așa cum este descris în elementul D.2 de mai jos. A se vedea, de asemenea, Elementul B.5 de mai sus.
B.15	Principalele activități	- Activitatea principală a BNPP B.V. este de a emite și/sau de a achiziționa instrumente financiare de orice natură și de a încheia acorduri similare în contul diferitelor entități din cadrul Grupului BNPP. - Obiectivul principal al BP2F este de a garanta vehicule financiare către BNPPF și afiliații săi. Pentru a-și implementa obiectivul principal, BP2F ar putea emite obligațiuni sau titluri de valoare similare, cu sau fără garanție, și ar putea recurge, în general, la orice surse de finanțare. BP2F poate efectua orice operațiune percepută ca fiind necesară pentru realizarea și dezvoltarea afacerii sale, rămânând în limitele Legii Luxemburghize din data de 10 august 1915 privind societățile comerciale (cu modificările aferente).
B.16	Acționari care dețin controlul	- BNP Paribas deține 100 la sută din capitalul social al BNPP B.V. - BNPPF deține 99,99 la sută din capitalul social al BP2F.
B.17	Ratingurile de credit solicitat	Ratingul de credit pe termen lung al BNPP B.V. este A+ cu perspectivă stabilă (S&P Global Ratings Europe Limited) iar ratingul de credit pe termen scurt al BNPP B.V. este A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Ratingurile de credit negarantate de rang superior ale BP2F sunt A+ cu perspectivă stabilă (S&P Global Ratings Europe Limited), A2 cu perspectivă stabilă (Moody's France SAS) și A + cu perspectivă stabilă (Fitch Ratings Limited), iar ratingurile de credit pe termen scurt ale BP2F sunt A-1 (S&P

Element	Titlu	
		Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's France SAS) și F1 (Fitch Ratings Limited). Titluri de valoare emise în conformitate cu Programul pot fi evaluate sau neevaluate. Un rating de securitate nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, de a vinde sau de a deține titluri de valoare și poate fi supus suspendării, reducerii sau retragerii în orice moment de către agenția de atribuire a ratingurilor.
B.18	Descrierea Garanției	Titluri de valoare negarantate emise de BNPP B.V. pe Legea Engleză vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept englez a garanției pentru Titluri de valori negarantate executate de BNPP pe sau în jurul datei de 3 iunie 2019. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când. În cazul unei recapitalizări interne a BNPP, dar nu și a BNPP B.V., obligațiile și/sau sumele datorate de BNPP în temeiul garanției vor fi reduse pentru a reflecta orice astfel de reducere sau modificare aplicată pasivelor BNPP în urma aplicării unei recapitalizări interne a BNPP de către orice autoritate de reglementare relevantă (inclusiv într-o situație în care garanția în sine nu face obiectul unei astfel de recapitalizări interne). Titluri de valoare negarantate emise de BNPP B.V. pe Legea englez vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept englez a garanției pentru Titluri de valori negarantate executate de BNPP pe sau în jurul datei de 3 iunie 2019. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când. Titluri de valoare garantate emise de BNPP B.V. pe Legea Franceză, vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept francez a garanției executate de BNPP pe sau în jurul datei de 3 iunie 2019. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când. În cazul unei recapitalizări interne a BNPP, dar nu și a BNPP B.V., obligațiile și/sau sumele datorate de BNPP în temeiul garanției vor fi reduse pentru a reflecta orice astfel de modificare sau reducere aplicată pasivelor BNPP ce rezultă din aplicarea unei recapitalizări interne a BNPP de către orice autoritate de reglementare relevantă (inclusiv într-o situație în care garanția în sine nu face obiectul unei astfel de recapitalizări interne).

Element	Titlu	
		Titluri de valoare garantate emise de BNPP B.V. pe Legea Franceză, vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPP, ca urmare a unui act de drept francez a garanției executate de BNPP pe sau în jurul datei de 3 iunie 2019. Obligațiile sub garanție sunt obligații preferate (sub Articolul L.613-30-3-I-3° a Codului monetar și financiar din Franța) și garantate de BNPP vor avea aceeași rată cu toate celelalte obligații preferate și garantate curente sau pe viitor cu excepția celor care vor cădea sub legea Franceză din când în când. Titlurile de valoare emise de BP2F vor fi garantate în mod necondiționat și irevocabil de către BNPPF, ca urmare a unui act de drept englez a garanției executate de BNPPF pe sau în jurul datei de 3 iunie 2019. Obligațiile sub garanție constituie obligații nesubordonate și garantate de BNPPF vor avea aceeași rată cu toate celelalte restanțe negarantate și obligațiuni nesubordonate curente sau pe viitor, cu excepția celor care vor cădea sub legea din Belgia din când în când.
B.19	Informații despre Garanți	
B.19/B.1	Denumirea juridică și comercială a Garantului	BNP Paribas („ BNPP „ sau „ Banca ”), în cazul Titlurilor de valoare emise de către BNP Paribas Fortis SA/NV, acționând sub denumirea comercială a BNP Paribas Fortis („ BNPPF ”), în cazul Titlurilor de valoare emise de către BP2F.
B.19/B.2	Domiciliu/ formă legală/ legislație/ țara de înregistrare	- BNPP a fost înregistrată în Franța ca <i>société anonyme</i> (societate anonimă) în temeiul legilor franceze și licențiată ca bancă cu sediul central la 16, Boulevard des Italiens - 75009 Paris, Franța; și - BNPPF a fost înregistrată ca și societate comercială cu răspundere limitată („<i>société anonyme/naamloze vennootschap</i>”) în temeiul legilor belgiene, având sediul social la rue Montagne du Parc 3, 1000 Brussels, Belgia și este o instituție de creditare guvernată de legea belgiană din 25 aprilie 2014 privind statutul și supravegherea instituțiilor de credit („Legislația bancară belgiană”).
B.19/B.4b	Informații despre tendințe	În ceea ce privește BNPP: Climat Macroeconomic Condițiile macroeconomice și de piață afectează rezultatele BNPP. Datorită naturii activității sale profesionale, BNPP este deosebit de sensibilă la condițiile macroeconomice și de piață din Europa. În 2018, creșterea economică la nivel global a rămas sănătoasă, la circa 3,7% (conform FMI), reflectând o rată de creștere stabilizată în economiile avansate (+2,4% după +2,3% în 2017) și în economiile emergente (+4,6% după +4,7% în 2017). Întrucât economia a fost în perioada de vârf de ciclu în marile țări dezvoltate, băncile centrale au continuat să înăsprească politica monetară adaptativă sau au planificat să o restrângă. Cu toate acestea, nivelurile de

Element	Titlu	
		inflație fiind încă moderate, băncile centrale au putut gestiona această tranziție treptat, limitând astfel riscurile de încetinire accentuată a activității economice. Astfel, FMI se așteaptă ca rata de creștere globală înregistrată în ultimii doi ani să continue să avanseze în 2019 (+3,5%) în pofida ușoarei scăderi așteptate în economiile avansate. În acest context, următoarele două riscuri pot fi identificate: <i>Riscuri de instabilitate financiară cauzate de desfășurarea politicilor monetare</i> Trebuie evidențiate două riscuri: o majorare accentuată a ratelor dobânzilor și actuala politică monetară, foarte adaptabilă, menținută prea mult timp. Pe de o parte, înăsprirea continuă a politicii monetare din Statele Unite (care a început în 2015) și politica monetară mai puțin adaptativă din zona euro (reducerea achizițiilor de active a început în ianuarie 2018 și s-a încheiat în decembrie 2018) implică riscuri de turbulențe financiare și de încetinire economică mai pronunțate decât era de așteptat. Creșterea ratelor dobânzilor controlată neadecvat pe termen lung poate fi subliniată în special în cazul unei creșteri neașteptate a inflației sau într-o înăsprire neanticipată a politicilor monetare. Dacă acest risc se materializează, ar putea avea consecințe negative asupra piețelor de active, în special cele în care primele de risc sunt extrem de scăzute în comparație cu media istorică, după un deceniu de politici monetare adaptative (credite oferite societăților sau țărilor care nu prezintă risc acceptabil pentru investiții, anumite sectoare ale piețelor de capital și de obligațiuni etc.), precum și asupra anumitor sectoare sensibile la rata dobânzii. Pe de altă parte, în ciuda redresării înregistrate de la jumătatea anului 2016, ratele dobânzilor rămân scăzute, ceea ce poate continua să încurajeze asumarea de riscuri excesive în rândul unor actori din sistemul financiar: creșterea scadențelor de finanțare și a activelor deținute, politica mai puțin strictă pentru acordarea creditelor și creșterea finanțărilor prin îndatorare. Unii dintre participanți (companii de asigurare, fonduri de pensii, manageri de active etc.) au o dimensiune din ce în ce mai sistemică și, în cazul unor turbulențe de piață (legate, de exemplu, de o creștere iute a ratelor dobânzilor și/sau o corecție a prețului ascuțite), pot fi aduse pentru relaxarea pozițiilor mari într-o lichiditate al unei piețe relativ slabe. <i>Riscurile sistemice legate de datoriile ridicate</i> La nivel macroeconomic, impactul unei creșteri a ratei dobânzii ar putea fi semnificativ pentru țările cu pondere ridicată a datoriei publice și/sau private în PIB. Această situație este valabilă îndeosebi pentru anumite țări europene (în special Grecia, Italia și Portugalia), care înregistrează ponderi ale datoriei publice în PIB de peste 100%, dar și pentru țările emergente. Între 2008 și 2018, acestea au înregistrat o creștere a datoriei, inclusiv datoria în valută străină datorată creditorilor străini. Sectorul privat a fost principala

Element	Titlu	
		sursă a creșterii datoriei, dar și sectorul public, într-o măsură mai mică, mai ales în Africa. Aceste țări sunt mai vulnerabile din perspectiva înăsprii politicilor monetare în economiile avansate. Ieșirile de capital ar putea afecta cursurile de schimb, ar putea crește costurile de întreținere a datoriei, a inflației la importuri și ar putea determina băncile centrale din țările emergente să-și înăsprească condițiile de creditare. Acest lucru ar determina o reducere a creșterii economice prognozate, posibile scăderi ale ratingurilor suverane și o creștere a riscurilor pentru bănci. În timp ce expunerea Grupului BNP Paribas către țările în curs de dezvoltare este limitată, vulnerabilitatea acestor economii ar putea genera perturbări în sistemul financiar global, care ar putea afecta Grupul și ar putea modifica rezultatele sale. Trebuie remarcat faptul că riscul legat de datorie s-ar putea materializa nu numai în cazul unei creșteri puternice a ratelor dobânzilor, ci și al unor șocuri de creștere negative. <i>Legi și reglementări aplicabile instituțiilor financiare</i> Schimbările recente și viitoare ale legilor și reglementărilor aplicabile instituțiilor financiare pot avea un impact semnificativ asupra BNPP. Măsurile care au fost adoptate recent sau care sunt (sau a căror măsuri de aplicare sunt) încă sub formă de proiect, care au sau sunt susceptibile de a avea un impact notabil asupra BNPP, includ: • Reglementările privind capitalul: Directiva IV privind cerințele de capital („CRD4”)/Reglementarea privind cererea de capital („CRR”), standardul internațional referitor la capacitatea de absorbție a pierderilor totale („TLAC”) și desemnarea BNPP ca fiind o instituție financiară cu o importanță sistemică de către Consiliul pentru responsabilitate financiară; • reformele structurale care cuprind legea bancară franceză din 26 iulie 2013, solicitând ca băncile să creeze filiale sau să separe operațiuni de proprietate „speculative” de activitățile lor bancare cu amănuntul tradiționale, „regula Volcker” în Statele Unite, care restricționează tranzacțiile proprii, sponsorizările și investițiile în fondurile de capital private, respectiv fondurile speculative ale SUA și băncile străine; • Mecanismul unic european de supraveghere și Ordonanța din 6 noiembrie 2014; • Directiva din 16 aprilie 2014 referitoare la sistemele de garantare a depozitelor, a misiunii sale și decrete de punere în aplicare, Directiva din 15 mai 2014 de stabilire a unui cadru Băncii de Redresare și Mecanismul unic de Rezoluție ce stabilește a Consiliul Rezoluției Unice și Fondul Unic Rezoluției; • Regula finală de către Rezerva Federală a SUA, impunând norme de prudență mai stricte privind tranzacțiile SUA ale băncilor străine

Element	Titlu	
		mari, în special obligația de a crea o societate separată intermediară în SUA (capitalizată și supusă reglementărilor) pentru a adăposti filialele lor din SUA; • noile norme de reglementare a activităților extra-bursiere ale instrumentelor financiare derivate, în conformitate cu Titlul VII al Reformei Dodd-Frank de pe Wall Street și Legea pentru Protecția Consumatorilor, în special cerințele de marjă pentru produsele derivate nevămuite și derivatele titlurilor de valoare tranzacționate de către comercianți swap, participanți majori swap, comercianți swap centrați pe securitate și participanți majori swap centrați pe securitate, precum și normele Titlurilor de valoare din SUA și Comisia de Schimb din SUA, care solicită înregistrarea băncilor și a participanților majori swap activi pe piețele de instrumente derivate, precum și transparența și raportarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate; • noua directivă privind piețele instrumentelor financiare („MIFID II”) și Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare („MIFIR”), precum și reglementările europene care guvernează compensarea anumitor produse derivate extra-bursiere de către contra-părți centralizate și divulgarea tranzacționării finanțării titlurilor de valoare către organismele centralizate; • Regulamentul general privind protecția datelor („GDPR”) a intrat în vigoare la 25 mai 2018. Acest regulament vizează progrese în ceea ce privește mediul european de confidențialitate a datelor și îmbunătățirea protecției datelor cu caracter personal în Uniunea Europeană. Întreprinderile își asumă riscul unor sancțiuni severe dacă nu respectă standardele stabilite de GDPR. Prezentul regulament se aplică tuturor băncilor care furnizează servicii cetățenilor europeni; și • Finalizarea Regulamentului Basel 3 publicat de comitetul de la Basel în decembrie 2017, care introduce o revizuire a riscului de credit, a riscului operațional și a riscului de ajustare a valorii creditului („CVA”) pentru calcularea activelor ponderate la risc. Aceste măsuri vor intra în vigoare în ianuarie 2022 și vor face obiectul unui nivel de producție (bazat pe abordări standardizate), care va fi aplicat treptat începând din 2022 și ajungând la nivelul final în 2027. Mai mult decât atât, în contextul reglementărilor mai dure de astăzi, riscul nerespectării legilor și reglementărilor în vigoare, în special a celor referitoare la protecția intereselor clienților și a datelor cu caracter general, este un risc semnificativ pentru industria bancară, care ar putea duce la pierderi și amenzi semnificative. Pe lângă sistemul său de conformitate care acoperă în mod specific acest tip de risc, Grupul BNP Paribas plasează interesul clienților săi și, în sens mai larg, acela al părților interesate, în centrul valorilor sale. Astfel,

Element	Titlu	
		noul cod de conduită adoptat de Grupul BNP Paribas în 2016 stabilește în detaliu valorile și normele de conduită în acest domeniu. <i>Securitatea informatică și riscul tehnologic</i> Capacitatea BNPP de a face afaceri este intrinsec legată de fluiditatea tranzacțiilor electronice, precum și de protecția și securitatea informațiilor și a activelor tehnologice. Schimbările tehnologice se accelerează odată cu transformarea digitală și creșterea rezultată a numărului de circuite de comunicații, proliferarea surselor de date, automatizarea procesului de creștere și utilizarea mai intensă a tranzacțiilor bancare electronice. Progresul și accelerarea schimbărilor tehnologice oferă infractorilor cibernetici noi opțiuni de modificare, furt și dezvăluire a datelor. Numărul de atacuri cibernetice este în creștere, cu o mai mare amploare și sofisticare în toate sectoarele, inclusiv serviciile financiare. De asemenea, externalizarea unui număr tot mai mare de procese expune grupul BNP Paribas la riscuri structurale de securitate cibernetică și tehnologică, care conduc la apariția vectorilor potențiali de atac pe care infractorii cibernetici îl pot exploata. În consecință, Grupul BNP Paribas Group are o a doua linie de apărare în cadrul funcției de risc, dedicată gestionării riscurilor tehnologice și de securitate cibernetică. Astfel, standardele operaționale sunt adaptate periodic pentru a susține evoluția digitală și inovația BNPP, gestionând în același timp amenințările existente și emergente (cum ar fi criminalitatea cibernetică, spionajul etc.). <i>În ceea ce privește BNPPF:</i> <i>Climat Macroeconomic</i> Condițiile macroeconomice și de piață afectează rezultatele BNPPF. Datorită naturii activității sale profesionale, BNPPF este deosebit de sensibilă la condițiile macroeconomice și de piață din Europa. În 2018, creșterea economică la nivel global a rămas sănătoasă, la circa 3,7% (conform FMI), reflectând o rată de creștere stabilizată în economiile avansate (+2,4% după +2,3% în 2017) și în economiile emergente (+4,6% după +4,7% în 2017). Întrucât economia a fost în perioada de vârf de ciclu în marile țări dezvoltate, băncile centrale au continuat să înăsprească politica monetară adaptativă sau au planificat să o restrângă. Cu toate acestea, nivelurile de inflație fiind încă moderate, băncile centrale au putut gestiona această tranziție treptat, limitând astfel riscurile de încetinire accentuată a activității economice. Astfel, FMI se așteaptă ca rata de creștere globală înregistrată în ultimii doi ani să continue să avanseze în 2019 (+3,5%) în pofida ușoarei scăderi așteptate în economiile avansate.

Element	Titlu	
		În acest context, următoarele două riscuri pot fi identificate: <i>Riscuri de instabilitate financiară cauzate de desfășurarea politicilor monetare</i> Trebuie evidențiate două riscuri: o majorare accentuată a ratelor dobânzilor și actuala politică monetară, foarte adaptabilă, menținută prea mult timp. Pe de o parte, înăsprirea continuă a politicii monetare din Statele Unite (care a început în 2015) și politica monetară mai puțin adaptativă din zona Euro (o reducere a achizițiilor de active a început în ianuarie 2018 și s-a încheiat în decembrie 2018) implică riscuri de turbulențe financiare și de încetinire economice mai pronunțate decât era de așteptat. Creșterea ratelor dobânzilor controlată neadecvat pe termen lung poate fi subliniată în special în cazul unei creșteri neașteptate a inflației sau într-o înăsprire neanticipată a politicilor monetare. Dacă acest risc se materializează, ar putea avea consecințe negative asupra piețelor de active, în special cele în care primele de risc sunt extrem de scăzute în comparație cu media istorică, după un deceniu de politici monetare adaptative (credite oferite societăților sau țărilor care nu prezintă risc acceptabil pentru investiții, anumite sectoare ale piețelor de capital și de obligațiuni etc.), precum și asupra anumitor sectoare sensibile la rata dobânzii. Pe de altă parte, în ciuda redresării înregistrate de la jumătatea anului 2016, ratele dobânzilor rămân scăzute, ceea ce poate continua să încurajeze asumarea de riscuri excesive în rândul unor actori din sistemul financiar: creșterea scadențelor de finanțare și a activelor deținute, politica mai puțin strictă pentru acordarea creditelor și creșterea finanțărilor prin îndatorare. Unii dintre participanți (companii de asigurare, fonduri de pensii, manageri de active etc.) au o dimensiune din ce în ce mai sistemică și, în cazul unor turbulențe de piață (legate, de exemplu, de o creștere iute a ratelor dobânzilor și/sau o corecție a prețului ascuțite), pot fi aduse pentru relaxarea pozițiilor mari într-o lichiditate al unei piețe relativ slabe. <i>Riscurile sistemice legate de datoriile ridicate</i> La nivel macroeconomic, impactul unei creșteri a ratei dobânzii ar putea fi semnificativ pentru țările cu o pondere ridicată a datoriei publice și/sau private în PIB. Această situație este valabilă îndeosebi pentru anumite țări europene (în special Grecia, Italia și Portugalia), care înregistrează ponderi ale datoriei publice în PIB de peste 100%, dar și pentru țările emergente. Între 2008 și 2018, acestea au înregistrat o creștere a datoriei, inclusiv datoria în valută străină datorată creditorilor străini. Sectorul privat a fost principala sursă a creșterii datoriei, dar și sectorul public, într-o măsură mai mică, mai ales în Africa. Aceste țări sunt mai vulnerabile din perspectiva înăsprirea politicilor monetare în economiile avansate. Ieșirile de capital ar putea afecta cursurile de schimb, ar putea crește costurile de întreținere a datoriei, a inflației la importuri și ar putea determina băncile centrale din țările

Element	Titlu	
		emergente să-și înăsprească condițiile de creditare. Acest lucru ar determina o reducere a creșterii economice prognozate, posibile scăderi ale ratingurilor suverane și o creștere a riscurilor pentru bănci. În timp ce expunerea BNP Paribas Group în țările în curs de dezvoltare este limitată, vulnerabilitatea acestor economii ar putea genera perturbări în sistemul financiar global, care ar putea afecta Group (inclusiv BNPPF) și modifica rezultatele sale. Trebuie remarcat faptul că riscul legat de datorie s-ar putea materializa nu numai în cazul unei creșteri puternice a ratelor dobânzilor, ci și al unor șocuri de creștere negative. <i>Legi și reglementări aplicabile instituțiilor financiare</i> Schimbările recente și viitoare ale legilor și reglementărilor aplicabile instituțiilor financiare pot avea un impact semnificativ asupra BNPPF. Măsurile care au fost adoptate recent sau care sunt (sau a căror măsuri de aplicare sunt) încă sub formă de proiect, care au sau sunt susceptibile de a avea un impact notabil asupra BNPPF, includ: • reglementările privind capitalul: Directiva IV privind cerințele de capital („CRD4”)/Reglementarea privind cererea de capital („CRR”), standardul internațional referitor la capacitatea de absorbție a pierderilor totale („TLAC”) și desemnarea BNPP ca fiind o instituție financiară cu o importanță sistemică de către Consiliul pentru Stabilitate Financiară; • reformele structurale care cuprind legea bancară belgiană din 25 aprilie 2014 (astfel cum a fost modificată) în ceea ce privește statutul și supervizarea instituțiilor de credit, „regula Volcker” în Statele Unite, care restricționează tranzacțiile de proprietate, sponsorizările și investițiile în fondurile de capital private, respectiv fondurile speculative ale SUA și băncile străine; • Mecanismul unic european de supraveghere și Ordonanța din 6 noiembrie 2014; • Directiva din 16 aprilie 2014 referitoare la sistemele de garantare a depozitelor, a misiunii sale și decrete de punere în aplicare, Directiva din 15 mai 2014 de stabilire a unui cadru Băncii de Redresare și Mecanismul unic de Rezoluție ce stabilește a Consiliul Rezoluției Unice și Fondul Unic Rezoluție; • Regula finală de către Rezerva Federală a SUA, impunând norme de prudență mai stricte privind tranzacțiile SUA ale băncilor străine mari, în special obligația de a crea o societate separată intermediară în SUA (capitalizată și supusă reglementărilor) pentru a adăposti filialele lor din SUA; • noile norme de reglementare a activităților extra-bursiere ale instrumentelor financiare derivate, în conformitate cu Titlul VII al

Element	Titlu	
		Reformei Dodd-Frank de pe Wall Street și Legea pentru Protecția Consumatorilor, în special cerințele de marjă pentru produsele derivate nevămuite și derivatele titlurilor de valoare tranzacționate de către comercianți swap, participanți majori swap, comercianți swap centrați pe securitate și participanți majori swap centrați pe securitate, precum și normele Titlurilor de valoare din SUA și Comisia de Schimb din SUA, care solicită înregistrarea băncilor și a participanților majori swap activi pe piețele de instrumente derivate, precum și transparența și raportarea tranzacțiilor cu instrumente financiare derivate; • noua directivă privind piețele instrumentelor financiare („MI FID II”) și Regulamentul privind piețele instrumentelor financiare („MI FIR”), precum și reglementările europene care guvernează compensarea anumitor produse derivate extra-bursiere de către contra-părți centralizate și divulgarea tranzacționării finanțării titlurilor de valoare către organismele centralizate; • Regulamentul general privind protecția datelor („GDPR”) a intrat în vigoare la 25 mai 2018. Acest regulament vizează progrese în ceea ce privește mediul european de confidențialitate a datelor și îmbunătățirea protecției datelor cu caracter personal în Uniunea Europeană. Întreprinderile își asumă riscul unor sancțiuni severe dacă nu respectă standardele stabilite de GDPR. Prezentul regulament se aplică tuturor băncilor care furnizează servicii cetățenilor europeni; și • Finalizarea Regulamentului Basel 3 publicat de comitetul de la Basel în decembrie 2017, care introduce o revizuire a riscului de credit, a riscului operațional și a riscului de ajustare a valorii creditului („CVA”) pentru calcularea activelor ponderate la risc. Aceste măsuri vor intra în vigoare în ianuarie 2022 și vor face obiectul unui nivel de producție (bazat pe abordări standardizate), care va fi aplicat treptat începând din 2022 și ajungând la nivelul final în 2027. Mai mult decât atât, în contextul reglementărilor mai dure de astăzi, riscul nerespectării legilor și reglementărilor în vigoare, în special a celor referitoare la protecția intereselor clienților și a datelor cu caracter general, este un risc semnificativ pentru industria bancară, care ar putea duce la pierderi și amenzi semnificative. Pe lângă sistemul său de conformitate care acoperă în mod specific acest tip de risc, Grupul BNP Paribas plasează interesul clienților săi și, în sens mai larg, acela al părților interesate, în centrul valorilor sale. Astfel, noul cod de conduită adoptat de Grupul BNP Paribas în 2016 stabilește în detaliu valorile și normele de conduită în acest domeniu. <i>Securitatea informatică și riscul tehnologic</i>

Element	Titlu	
		Capacitatea BNPPF de a face afaceri este intrinsec legată de fluiditatea tranzacțiilor electronice, precum și de protecția și securitatea informațiilor și a activelor tehnologice. Schimbările tehnologice se accelerează odată cu transformarea digitală și creșterea rezultată a numărului de circuite de comunicații, proliferarea surselor de date, automatizarea procesului de creștere și utilizarea mai intensă a tranzacțiilor bancare electronice. Progresul și accelerarea schimbărilor tehnologice oferă infractorilor cibernetici noi opțiuni de modificare, furt și dezvăluire a datelor. Numărul de atacuri cibernetice este în creștere, cu o mai mare amploare și sofisticare în toate sectoarele, inclusiv serviciile financiare. De asemenea, externalizarea unui număr tot mai mare de procese expune grupul BNP Paribas la riscuri structurale de securitate cibernetică și tehnologică, care conduc la apariția vectorilor potențiali de atac pe care infractorii cibernetici îl pot exploata. În consecință, Grupul BNP Paribas Group are o a doua linie de apărare în cadrul funcției de risc, dedicată gestionării riscurilor tehnologice și de securitate cibernetică. Astfel, standardele operaționale sunt adaptate periodic pentru a susține evoluția digitală și inovația BNPPF, gestionând în același timp amenințările existente și emergente (cum ar fi criminalitatea cibernetică, spionajul etc.). În ceea ce privește BP2F: BP2F este subordonată BNPPF. BP2F este o companie fiică a BNPP, implicată în mod specific în emiterea de titluri de valoare, precum note sau alte obligații care sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor de către alte companii din Grupul BNP Paribas (inclusiv BNPPF). Riscurile asociate titlurilor de valoare sunt acoperite prin executarea de tranzacții de acoperire a riscului cu BNPPF, BNP Paribas și/sau cu afiliații BNP Paribas. Ca și consecință, Informațiile legate de tendințe descrise cu privire la BNPPF se aplică, de asemenea, și la BP2F.
B.19/B.5	Descrierea Grupului	BNPP este un lider european în furnizarea de servicii bancare și financiare, având patru piețe interne bancare cu amănuntul în Europa, și anume în Franța, Belgia, Italia și Luxemburg. Este prezentă în 71 de țări și are mai mult de 201.000 de angajați, dintre care mai mult de 153.000 se află în Europa. BNPP este societatea-mamă a grupului BNP Paribas (împreună formând „ BNPP Group ”). BNPPF este o filială a BNP Paribas.
B.19/B.9	Previziunea sau estimarea profitului	Nu este cazul, deoarece nu există previziuni de profit și estimări făcute în ceea ce privește Garantorul din Planul de bază la care se referă acest rezumat.
B.19/B.10	Calificări ale raportului de audit	Nu este cazul, nu există calificări în rapoartele de audit privind istoricul informațiilor financiare incluse în Planul de bază.

Element	Titlu		
B.19/B.12	Informații financiare istorice cheie alese:		
	În legătură cu BNPP:		
	Date comparative financiare anuale - În milioane de EUR		
		31.12.2018*	31.12.2017
		(auditat)	(auditat)
	Venituri	42.516	43.161
	Costul riscului	(2.764)	(2.907)
	Venitul net, Cotă de grup	7.526	7.759
		31.12.2018	31.12.2017
	Raport capital comun de Rang 1 (Basel 3 complet încărcat, DCC4)	11,8%	11,8%
		31.12.2018*	31.12.2017
		(auditat)	(auditat)
	Bilanț total consolidat	2.040.836	1.960.252
	Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți	765.871	727.675
	Elemente consolidate datorate clienților	796.548	766.890
	Capitalurile proprii (Cotă de grup)	101.467	101.983
	* Cifrele la 31 decembrie 2018 incluse aici se bazează pe noul standard contabil IFRS 9. Impacturile primei aplicări a noului standard contabil IFRS 9 au fost limitate și au fost luate pe deplin în considerare începând cu 1 ianuarie 2018: -Nu s-au reevaluat impactul asupra capitalurilor proprii de -1,1 miliarde euro (reevaluarea capitalului propriu asupra capitalului propriu a fost de 2,5 miliarde euro) și ~ -10 puncte procentuale față de rata maximă de bază Tier 1 a Basel 3.		
	Date comparative financiare interimare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 - în milioane de euro		
		1H19*	1H18
		(neauditat)	(neauditat)
	Venituri	22.368	22.004
	Costul riscului	(1.390)	(1.182)
	Venitul net, Cotă de grup	4.386	3.960

Element	Titlu		
		30.06.2019*	31.12.2018
Raport capital comun de Rang 1 (Basel 3 complet încărcat, CRD 4)		11,9%	11,8%
		30.06.2019*	31.12.2018
		(neauditat)	(auditat)
Bilanț total consolidat		2.372.620	2.040.836
Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți		793.960	765.871
Elemente consolidate datorate clienților		833.265	796.548
Capitalurile proprii (Cotă de grup)		104.135	101.467
*Cifrele la 30 iunie 2019 se bazează pe noul standard contabil IFRS 16. Impactul la 1 ianuarie 2019 al primei aplicări a noului standard contabil IFRS 16 („Leasing”) a fost de ~10 puncte de bază asupra proporției de capital comun de rangul 1 conform standardului Basel 3.			
În legătură cu BNPPF:			
Date comparative financiare anuale consolidate - În milioane de EUR			
		31.12.2018	01.01.2018
		(auditat)	(auditat)
		(pe baza IFRS 9 și IFRS 15)	(pe baza IFRS 9 și IFRS 15)
			31.12.2017
			(auditat)
			(pe baza IAS 39, fără a fi retratate)
Venituri		8.053	Nu este cazul
Costul riscului		(395)	Nu este cazul
Venit net		2.345	Nu este cazul
Venit net atribuibil acționarilor		1.932	Nu este cazul
Bilanț total consolidat		291.320	277.384
Capitalul acționarilor (fără interese minoritare)		22.274	22.732
Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți		179.267	174.101
			173.062

Element	Titlu			
	Elemente consolidate datorate clienților	174.389	166.965	166.927
	Capital de Rang 1	19.685	Nu este cazul	21.818
	Raport de Rang 1	14,2%	Nu este cazul	15,6%
	Capital total	22.472	Nu este cazul	23.658
	Raportul capitalului total	16,3%	Nu este cazul	16,9%
	IFRS 9 și IFRS 15 se aplică retroactiv de la 1 ianuarie 2018 și introduc opțiunea de a nu retrata cifrele comparative pentru perioadele anterioare. Deoarece BNPPF s-a bazat pe această opțiune, cifrele comparative pentru 2017 nu au fost retratate pentru aceste schimbări ale metodei. Cu toate acestea, au fost efectuate schimbări de prezentare ale acestor cifre comparative, pentru a armoniza titlurile posturilor cu cele stabilite în IFRS 9. Selecția de mai sus de cifre referitoare la bilanț include o referință comparativă la 1 ianuarie 2018, care ia în calcul impacturile adoptării IFRS 9 și IFRS 15.			
	Date comparative financiare interimare pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2019 - În milioane de euro			
		30/06/2019 * (neauditat)	30/06/2018 (neauditat)	
	Venituri	4.014	4.111	
	Venituri brute din exploatare	1.497	1.523	
	Costul riscului	(229)	(141)	
	Venit net	1.252	1.161	
	Venit net atribuibil acționarilor	1.050	934	
		30/06/2019 * (neauditat)	31/12/2018 (auditat)	
	Bilanț total consolidat	319.808	291.320	
	Împrumuturi consolidate și creanțe datorate de clienți	183.090	179.267	
	Capitaluri proprii	21.904	22.274	
	Elemente consolidate datorate clienților	181.774	174.389	
	Titluri de valoare de creditare	14.231	13.229	

Element	Titlu		
	Datorii subordonate	2.840	2.947
	Raport echitate comună de Rang 1	13,3%	14,2%
	*Cifrele la 30 iunie 2019 se bazează pe noul standard contabil IFRS 16. Impactul la 1 ianuarie 2019 al primei aplicări a noului standard contabil IFRS 16 („Leasing”) a fost de -22 milioane EUR asupra capitalurilor proprii și de -1,6 puncte de bază asupra proporției de capital comun de rangul 1 conform standardului Basel 3.		
	<i>Declarații legate de faptul că nu există o modificare importantă sau materială nefavorabilă.</i> Nu a existat o schimbare semnificativă în poziția financiară sau de comercializare a Grupului BNPP începând cu 30 iunie 2019 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situațiile financiare interimare) și nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în perspectivele BNPP sau Grupului BNPP începând cu 31 decembrie 2018 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care au fost publicate situațiile financiare auditate). Nu a existat o schimbare semnificativă în poziția financiară sau de comercializare a BNPPF începând cu 30 iunie 2019 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care situațiile financiare interimare au fost publicate) și nu a existat nicio schimbare materială nefavorabilă în perspectivele BNPPF începând cu 31 decembrie 2018 (fiind sfârșitul ultimei perioade financiare pentru care situațiile financiare auditate au fost publicate).		
B.19/B.13	Evenimente care au avut impact asupra solvabilității Garantorului	Nu este cazul, din câte cunoaște Garantul, nu au fost evenimente recente care să fie într-o măsură relevante pentru evaluarea solvabilității Garantului începând cu 30 iunie 2019.	
B.19/B.14	Subordonarea față de alte entități ale grupului	Sub rezerva punctului B.145 de mai sus, BNPP nu depinde de alți membri ai grupului BNPP. BNPPF este subordonată celorlalți membri ai Grupului BNPP. A se vedea, de asemenea, Elementul B.5 de mai sus.	
B.19/B.15	Principalele activități	BNP Paribas deține poziții-cheie în cele două afaceri principale ale sale: • Servicii și operațiuni bancare cu amănuntul, ce include: • Piețe interne, cuprinzând: • Operațiuni bancare franceze cu amănuntul (FRB), • BNL Banca commerciale (BNL bc), operațiuni bancare italiene cu amănuntul, • Operațiuni bancare belgiene cu amănuntul (BRB), • Alte activități de pe piețele interne, inclusiv Operațiuni bancare luxemburgheze cu amănuntul (LRB); • Servicii financiare internaționale, cuprinzând:	

Element	Titlu	
		- Europa - Zona mediteraneană, - BancWest, - Finanțe personale, - Asigurări, - Bogăție și gestionarea activelor; Operațiuni bancare corporatiste și instituționale (CIB), ce include: - Operațiuni bancare corporatiste, - Piețe globale, - Servicii pentru Titluri de valoare. Obiectivul BNPPF este de a desfășura activitatea unei instituții de credit, inclusiv de brokeraj și tranzacțiile cu instrumente financiare derivate. Este liberă să efectueze toate afacerile și operațiunile care sunt legate în mod direct sau indirect de scopul său sau care sunt de natură să beneficieze din realizarea acestora. BNPPF este liberă să dețină acțiuni și dobânzi legate de acțiuni, în limitele stabilite de cadrul legal pentru instituțiile de credit (inclusiv Legislația bancară belgiană).
B.19/B.16	Acționari care dețin controlul	Niciunul dintre acționarii existenți nu controlează, fie direct, fie indirect, BNPP. De la data de sâmbătă, vineri, 31 decembrie 2018, principalii acționari sunt Société Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI”) o société anonyme de interes public (societate cu răspundere limitată) acționând în numele guvernului belgian, ce deține 7,7% din capitalul social, Black Rock Inc., ce deține 5,1% din capitalul social la data de 31 decembrie 2015 și Marele Ducat al Luxemburgului, ce deține 1,0% din capitalul social. Din câte cunoaște BNPP, nu există alt acționar în afară de SFPI și BlackRock Inc. care să dețină mai mult de 5% din capital sau din dreptul de vot. BNP Paribas deține 99,94 la sută din capitalul social al BNPPF.
B.19/B.17	Ratingurile de credit solicitat	Ratingurile de credit pe termen lung ale BNPP sunt A+ cu perspectivă stabilă (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 cu perspectivă stabilă (Moody Investors Service Ltd.), AA- cu perspectivă stabilă (Fitch France SAS) și AA (scăzut) cu perspectivă stabilă (DBRS Limited), iar ratingurile de credit pe termen scurt ale BNPP sunt A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody Investors service Ltd.), F1 (Fitch France SAS) și R-1 (mijloc) (DBRS Limited).

Element	Titlu	
		Ratingurile de credit pe termen lung ale BNPPF sunt A+ cu perspectivă stabilă (S&P Global Ratings Europe Limited), A2 cu perspectivă stabilă (Moody's France SAS) și A+ cu perspectivă stabilă (Fitch Ratings Limited), iar ratingurile de credit pe termen scurt ale BNPPF sunt A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited) P-1 (Moody's France SAS) și F1 (Fitch Ratings Limited). Un rating de securitate nu reprezintă o recomandare de a cumpăra, de a vinde sau de a deține titluri de valoare și poate fi supus suspendării, reducerii sau retragerii în orice moment de către agenția de atribuire a ratingurilor.
B.20	Declarație pentru a stabili Emitentul a fost stabilit în scopul emiterii titlurilor garantate cu active	Numai BNPP B.V. poate emite Titluri de valoare garantate. BNPP B.V. nu a fost stabilită ca un vehicul cu destinație specială sau entitate în scopul emiterii titlurilor garantate cu active.
B.21	Activitățile principale de afaceri ale Emitentului și prezentarea generală a părților la tranzacție (inclusiv dreptul de proprietate directă sau indirectă)	BNPP B.V. este un vehicul de emisiune al Grupului BNP Paribas, implicat în mod specific în emiterea de titluri de valoare structurate, ce sunt dezvoltate, configurate și vândute investitorilor de către alte companii din grup. Emisiunile sunt susținute de contracte derivate potrivite sau contracte colaterale cu BNP Paribas Arbitrage S.N.C. sau BNPP, asigurând o potrivire ale activelor și pasivelor BNPP B.V. BNP Paribas Arbitrage SNC, care acționează ca un manager în ceea ce privește programul de Notă, Garanție și Certificat, dar și ca Agent de calcul în ceea ce privește anumite aspecte ale Titlurilor de valoare și ale Serviciilor Titlurilor de valoare BNP Paribas, Luxemburg Sucursala, care acționează, printre altele, ca agent de securitate principal în ceea ce privește anumite serii de Titluri de valoare și, în calitate de custode colateral, sunt filiale ale BNP Paribas („BNPP”), care pot acționa ca una sau mai multe contra-părți swap, în contra-parte repo sau contra-parte colaterală de schimb, în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală.
B.22	Declarație cu privire la neînceperea operațiunilor și inexistența unor situații financiare	Nu este cazul, deoarece BNPP B.V. a început deja activități și a publicat conturile financiare auditate pentru anii încheiați la joi, 31 decembrie 2017 și sâmbătă, 31 decembrie 2018.
B.23	Informații financiare istorice cheie alese ale Emitentului	A se vedea Elementul B.12

Element	Titlu	
B.24	Descrierea oricărei modificări materiale nefavorabile de la data ultimelor situații financiare auditate publicate ale Emitentului	Nu este cazul, deoarece nu a existat nicio modificare materială nefavorabilă a situației financiare sau a perspectivelor BNPP B.V. începând cu sâmbătă, 31 decembrie 2018.
B.25	Descrierea activelor suport	Acolo unde Titlurile de valoare sunt Titluri de valori reîmpachetate cu valoare nominală, activele taxate sunt active pe care sunt garantate Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală și prezintă caracteristici care demonstrează capacitatea de a genera fonduri pentru deservirea plăților datorate și plătibile, conform Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală. „Activele taxate” cuprind: (a) unul sau mai multe contracte extra bursiere de instrumente financiare derivate documentate într-un acord principal, așa cum sunt publicate de International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA”), între Emitent și partea terță Swap și o confirmare care încorporează prin referință anumite definiții publicate de ISDA, după cum au fost modificate din când în când, împreună cu orice document de sprijin de credit cu privire la acestea (împreună formând „Contractul de swap”); (b) acolo unse se aplica unei serii de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, titluri de valoare sigure („Active colaterale de referință”); (c) în cazul în care se aplică la o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, un contract de răscumpărare încheiat de Emitent cu BNPP („Contra-partea Repo”) („Acordul de răscumpărare”) (așa cum este descris în continuare în Elementul B.29 de mai jos); (d) în cazul în care se aplică la o s-serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, un contract de colateral de schimb încheiat de Emitent cu BNPP („Contra-partea de schimb colateral”) („Acordul de schimb colateral”) (așa cum este descris în continuare în Elementul B.29 de mai jos); și (e) drepturile BNPP în baza notei acordului de agenție cu Custodele Colateral și agentul de plată principal în ceea ce privește seria relevantă de Titluri de valoare garantate. Contra-partea swap va fi BNP Paribas („Contra-partea Swap”). Numele, adresa și o scurtă descriere a BNP Paribas există în Elementul B.19/B.2 de mai sus. BNP Paribas este société anonyme conform legii

Element	Titlu	
		franceze, înregistrată în Franța și licențiată ca bancă. BNP Paribas are sediul în Franța, cu sediul social la 16 Boulevard des Italiens - 75009 Paris (Franța). În cazul în care un Acord de răscumpărare este încheiat în ceea ce privește o serie de Titluri de valori garantate, în conformitate cu Acordul de răscumpărare, Emitentul va intra într-o serie de tranzacții de răscumpărare (fiecare fiind o „Tranzacție Repo”) cu Contra-partea Repo, luând în considerare Titlurile de valoare ce sunt „Titluri de valoare colaterale Repo” În cadrul acestor Tranzacții de răscumpărare, contra-partea Repo va fi vânzătorul Titlurilor de valoare colaterale Repo, iar Emitentul va fi cumpărătorul. În conformitate cu Acordul de răscumpărare, la fiecare dată de răscumpărare, Contra-partea Repo va răscumpăra Titluri de valoare echivalente Titlurilor de valoare colaterale Repo vândute de către acesta, la data achiziției anterioare pentru o examinare egală cu prețul de achiziție pentru Tranzacția Repo, împreună cu dobânda acumulată pentru acea tranzacție Repo (împreună formând, în fiecare caz, „prețul de răscumpărare”). Contra-partea Repo poate livra Emitentului noi Titluri de valoare colaterale Repo, înlocuind sau schimbând Titlurile de valoare colaterale Repo existente, cu condiția ca noile Titluri de valori colaterale Repo să fie de o valoare cel puțin egală cu Titlurile de valoare cumpărate inițial pentru care acestea sunt substituite. În cazul în care un Acord colateral de schimb este încheiat în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare garantate, în conformitate cu Acordul de schimb colateral, Contra-partea de schimb colateral poate, la alegerea sa, să între în tranzacții (fiecare fiind o „Tranzacție de schimb”) cu Emitentul, cu privire la Activele de referință colaterale. În cadrul unor astfel de tranzacții de schimb, Emitentul va transfera toate sau o parte a activelor de referință colaterale către Contra-partea de schimb colateral, („Colaterale primite”). Acolo unde Acordul de schimb colateral oferă transferuri în două sensuri pentru active, Contra-partea schimbului colateral va transfera Active de înlocuire colaterale către Emitent. Sub rezerva condițiilor în care Acordul de schimb colateral se va termina mai devreme (așa cum este descris mai jos), Tranzacțiile de schimb se încheie la data scadenței Activelor de referință colaterale (sau la orice dată anterioară, după cum sunt specificate de către Contra-partea schimbului colateral sau după cum este specificat în Acordul de schimb colateral), iar Contra-partea schimbului colateral va transfera Titluri de valoare echivalente cu Titlurile de valoare colaterale pe care le-a primit Emitentul la acea dată, iar Emitentul va transfera Titluri de valoare echivalente Activelor de înlocuire colaterale pe care le-a primit. Consultați Elementul B.29 pentru detalii suplimentare în ceea ce privește fluxurile de numerar preconizate în cadrul Acordului de swap și Activelor de referință colaterale, Acordului de răscumpărare și Acordului de schimb colateral.

Element	Titlu	
		Activele taxate sunt disponibile exclusiv pentru a satisface pretențiile părților garantate, fiind fiecare mandatar însărcinat cu securitatea (în cazul Titlurilor de valori de sub legea engleză) sau Agentul de securitate colateral francez (în cazul Titlurilor de valori de sub legea franceză), orice destinatar, deținătorii de Titluri de valori, Contra-partea swap, Contra-partea Repo (dacă este cazul) și Contra-partea de schimb colateral (dacă este cazul). Activele taxate nu vor cuprinde proprietăți imobiliare și nu vor fi pregătite rapoarte cu privire la valoarea oricăror Active taxate de către Emitent sau furnizate investitorilor.
B.26	Parametrii în care investițiile în ceea ce privește un bazin de active gestionat în mod activ care sprijină problema	Nu este cazul, deoarece Activele taxate nu sunt destinate spre tranzacționare sau gestionare în mod activ de către Emitent.
B.27	Declarație cu privire la aspectele fungibile	Emitentul poate emite titluri de valori suplimentare care vor fi fungibile cu Titluri de valoare garantate.
B.28	Descrierea structurii tranzacțiilor	Titlul de valoare în raport cu Titlurile de valoare garantate reîmpachetate cu valoare nominală va fi constituit din actul de încredere suplimentar relevant, în raport cu Titlurile de valoare garantate ce încorporează principii de încredere majore concluzionate între Emitent și Mandatarul însărcinat cu securitatea („Actul de securitate de încredere”) (în cazul titlurilor de valoare de sub legea din Anglia) sau între agenția de securitate colaterală franceză și contractul de gaj, în raport cu Note-urile garantate ce încorporează principii colaterale ale unei agenții de securitate concluzionate între Emitent și Agentul colateral de securitate din Franța („Agenția de securitate colaterală din Franța și contractul de gaj”) (în cazul titlurilor de valoare garantate din Franța). La sau înainte de data emiterii, Emitentul va intra în Acord swap și/sau în jurul datei emiterii (sub rezerva oricărei perioade de grație aplicabilă acordului), după caz, Emitentul va dobândi Activele colaterale de referință. În conformitate cu Acordul swap, Emitentul va acoperi obligațiile în ceea ce privește plățile de dobânzi (dacă este cazul) și suma de răscumpărarea finală a Titlurilor de valoare garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală.
B.29	Descrierea fluxurilor de numerar	Acordul swap La data emiterii, sau în jurul acestei zile, unor Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Emitentul va plăti o sumă pentru swap egală cu veniturile nete ale emisiunii de Titluri de valoare și pe sau în jurul Datei apariției, unde este cazul, Contra-partea swap va plăti o valoare egală cu prețul de achiziție relevant Activelor colaterale de referință către Emitent, iar

Element	Titlu	
		Emitentul o va utiliza pentru a achiziționa Activelor colaterale de referință, sau atunci când, a intrat într-un Acord de răscumpărare, să plătească această sumă către Contra-partea Repo pentru a cumpăra Titlurile colaterale Repo relevante. În conformitate cu Acordul swap, în cazul în care s-a semnat și un Acord de răscumpărare, la fiecare, sau aproximativ la fiecare dată de răscumpărare, Emitentul va plăti o sumă (dacă este cazul) egală cu suma diferențială a prețului Repo (așa cum este definit mai jos), care urmează să fie primită la data relevantă răscumpărării către Contra-partea swap, cu condiția să nu fi apărut niciun Eveniment automat de răscumpărare anticipată (acolo unde este cazul), Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit. La fiecare dată de plată a dobânzii, sau în jurul acestei zile, conform Activelor colaterale de referință, Emitentul va plăti o sumă în moneda în care Titlurile de referință sunt exprimate egale cu Valoarea cuponului Colateral de referință (așa cum este definit mai jos), care urmează să fie primit (sau în cazul în care accesul de recuperare nu este aplicabil pentru seria relevantă de Titluri de valori garantate, primite efectiv) de Emitent pe Data de referință pentru plata dobânzii colaterale (așa cum este definită mai jos) pentru Contra-partea swap, cu condiția că nu avut loc niciun Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit. În cazul în care una sau mai multe sume de dobânzi este datorată pentru Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Contra-partea swap va plăti o sumă Emitentului, care va fi egală cu această sumă a dobânzii plătibile pe Titluri de valoare (fiecare fiind o „Sumă intermediară de plată”), la sau înainte de data la care o astfel de plată urmează să fie făcută de către Emitent, cu condiția că nu a apărut niciun Eveniment automat de răscumpărare anticipată (acolo unde este cazul), Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit. În cazul în care are loc un Eveniment automat de rambursare anticipată, contra-partea Swap va plăti o sumă Emitentului, pe sau înainte de Data automată de rambursare anticipată relevantă, care va fi egală cu Suma automată de răscumpărare anticipată relevantă, cu condiția ca niciun Eveniment de răscumpărare anticipată sau Eveniment implicit să nu fi avut loc, iar Emitentul va plăti sumele primite de la Contra-partea Repo în temeiul Acordului de Răscumpărare, către Contra-partea swap, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment de rambursare anticipată implicit. La data sau înaintea datei de scadență, Contra-partea swap va plăti o sumă Emitentului, care va fi egală cu totalul Sumelor de răscumpărare finală pe care Emitentul este programat să plătească conform Titlurilor de valoare, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment automat de rambursare anticipată, un Eveniment de rambursare anticipată sau un Eveniment implicit. Acolo unde Emitentul a achiziționat Active colaterale de referință, în legătură cu o serie de Titluri de valori. Obligația emitentului în temeiul Acordului

Element	Titlu	
		swap va fi de a plăti către Contra-partea swap valoarea programată a capitalului plătit în cadrul Activelor colaterale de referință sau sumele programate să fie primite de la Contra-partea Repo în cazul în care acesta a intrat într-un Acord de răscumpărare dacă este sau nu suma este efectiv primită pe deplin de către Emitent și cu excepția cazului în care Accesul de recuperare este specificat să nu fie aplicabil în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, să plătească către Contra-partea swap valoarea programată a dobânzii de plătit în cadrul Activelor colaterale de referință, cu condiția ca în cazul în care Accesul de recuperare este specificat să nu fie aplicabil în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, obligația Emitentului în temeiul Acordului swap va fi de a plăti către Contra-partea swap suma dobânzii primită efectiv de către Emitent în ceea ce privește Activele colaterale de referință. Active colaterale de referință Acolo unde este cazul, Emitentul va utiliza suma pe care o primește în temeiul Acordului swap pentru a achiziționa Active colaterale de referință pentru o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală sau, în cazul în care un Acord de răscumpărare este încheiat pentru a plăti prețul de achiziție pentru Titlurile de valoare colaterale Repo pentru Contra-partea Repo. La fiecare dată de plată a dobânzii conform Titlurilor de valoare de referință (fiecare fiind „Data de plată a dobânzii colaterale de referință”), emitentul Activelor colaterale de referință va plăti o valoare a dobânzii către Emitent în ceea ce privește valoarea suma capitalului Titlurilor de valoare de referință deținute de Emitent la un astfel de timp (fiecare astfel de sumă fiind o „cupon colateral de referință”). Emitentul va plăti Cuponul colateral de referință pe care îl primește în Activele colaterale de referință, către Contra-partea swap, în temeiul Acordului swap. La data scadenței finale, emitentul Activelor colaterale de referință va plăti Emitentului suma finală de răscumpărare în ceea ce privește Activele colaterale de referință („Plata de obligațiune finală programată ”), pe care Emitentul o va plăti Contra-părții swap conform Acordului swap, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment automat de rambursare anticipată (unde este cazul), un Eveniment de rambursare anticipată sau un Eveniment implicit. Acordul de răscumpărare În cazul în care un Acord de răscumpărare este încheiat, în ceea ce privește o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Emitentul va utiliza suma primită de la Contra-partea swap pentru a cumpăra Titluri de valoare colaterale Repo cu o valoare egală cu suma nominală totală (sau o parte din această sumă) din seria relevantă în conformitate cu Acordul răscumpărare.

Element	Titlu	
		La fiecare dată de răscumpărare relevantă în temeiul Acordului de răscumpărare, contra-partea Repo va plăti o sumă către Emitent în legătură cu respectiva tranzacție Repo, care doar ce a fost finalizată, ce va fi egală cu suma prețului de achiziție și orice diferență de preț care s-a acumulat în perioada tranzacție Repo (fiecare astfel de sumă fiind o „Suma diferențială a prețului Repo”). Emitentul va plăti Suma diferențială a prețului Repo primită Contra-părții swap, în conformitate cu Acordul de răscumpărare. La data de răscumpărare finală în temeiul Acordului de răscumpărare, Contra-partea Repo va plăti Emitentului o sumă egală cu prețul de achiziție a tranzacției Repo relevante („Plata sumei finale de răscumpărare”), iar Emitentul va plăti Contra-părții swap o sumă (dacă este cazul) în moneda în care Acordul de răscumpărare este exprimat, egală cu Plata sumei finale de răscumpărare primită de către Emitent la acea dată, către Contra-partea Swap, cu condiția să nu fi avut loc niciun Eveniment automat de rambursare anticipată, un Eveniment de rambursare anticipată sau un Eveniment implicit. Dacă apare un Eveniment automat de rambursare anticipată, cu condiția că nu avut loc niciun Eveniment de plată anticipată sau Eveniment implicit, Emitentul va plăti către Contra-partea swap o sumă (dacă este cazul), în moneda în care Acordul de răscumpărare este exprimat, egală cu suma primită de Emitent în temeiul Acordului de Răscumpărare de la Contra-partea Repo pe sau în jurul Datei automate de rambursare anticipată. Acordul de schimb colateral În cazul în care un Acord de schimb colateral este încheiat, în ceea ce privește o serie Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare națională, Contra-partea de schimb colateral va plăti orice sumă pe care o primește în privința Garanțiilor primite către Emitent (care ar trebui să fie net de deduceri sau reținere pentru impozit, unde se specifică în termenii finali aplicabili) , iar în cazul în care Emitentul a primit Active colaterale de înlocuire de la Contra-partea de schimb colateral, Emitentul va plăti orice sumă pe care o primește cu privire la Active colaterale de înlocuire (net de deduceri sau reținere pentru impozit) către Contra-partea de schimb colateral. În plus, Contra-partea de schimb colateral poate plăti o taxă Emitentului, pe care Emitentul o va plăti către Contra-partea swap. Acolo unde este specificat, în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, părțile Acordului de schimb colateral pot utiliza unul sau mai mulți agenți pentru a administra transferurile Activelor colaterale de înlocuire, Vă rugăm să consultați și Elementul B.25 de mai sus.
B.30	Numele și o descriere a inițiatorilor de active securizate	BNP Paribas este contra-partea Acordului swap și, după caz, unei serii de Titluri de valoare garantate, BNP Paribas este contraparte a Acordului de răscumpărare și a Acordului de schimb colateral. Acolo unde este cazul, emitentul/emitenții Activelor colaterale de referință vor fi specificați în Condițiile finale aplicabile.

Element	Titlu	
		Vă rugăm să consultați și Elementul B.25 de mai sus.

Section C – Titluri de valoare

Element	Titlu	
C.1	Tipul și clasa de Titluri de valoare / ISIN	BNPP B.V. și BP2F pot elibera note („Note” sau „Titluri de valoare”) în temeiul acestui Plan de bază. BNPP B.V. și BP2F ar putea emite Note guvernate de legea din Anglia, iar BNPP B.V. ar putea emite Note guvernate de legea din Franța. BNPP B.V. poate elibera Note garantate și negarantate. ISIN cu privire la o serie de titluri de valoare, vor fi specificate în Condițiile finale aplicabile. Dacă este cazul, Codul comun, Codul mnemonic, CFI și/sau FISN se vor specifica de asemenea în Condițiile finale aplicabile. În cazul în care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile, Titlurile de valoare vor fi consolidate și formează o singură serie cu astfel de Tranșe anterioare, așa cum sunt specificate în Condițiile finale aplicabile. Titlurile de valoare pot fi decontate în numerar („Titluri de valoare stabilite în numerar”) sau decontate fizic prin livrarea de active („Titluri de valoare stabilite fizic”) Titlurile de valoare ar putea fi exprimate într-o monedă („Moneda specială”) cu sumele datorate legate de dobânzi și/sau a capitalului plătit într-o altă monedă („Moneda de decontare”), precum Notele ce sunt „Note în monedă dublă”
C.2	Valută	Sub rezerva respectării tuturor legilor, reglementărilor și directivelor aplicabile, Titlurile de valoare pot fi emise în orice monedă.
C.5	Restricții privind transferabilitatea liberă	Titlurile de valoare vor fi liber transferabile, sub rezerva restricțiilor de oferire și de vânzare în Statele Unite ale Americii, Spațiul Economic European, Belgia, Franța, Italia, Luxemburg, Polonia, Portugalia, România, Spania, Regatul Unit al Marii Britanii, Japonia și Australia și în conformitate cu Directiva privind prospectele și legile oricărei jurisdicții în care Titlurile de valoare respective sunt oferite sau vândute.
C.8	Drepturile aferente Titlurilor de valoare	Titluri de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază vor avea termeni și condiții privind, printre altele: Statutul <i>În cazul Titlurilor de valoare emise de BNPP B.V.:</i> Titlurile de valoare pot fi emise pe o bază garantată sau negarantată. Titluri de valoare emise pe bază negarantată și (dacă este cazul) cupoanele relative sunt obligații directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale

Element	Titlu	
		Emitentului și au rata și vor avea rata egală între ele și cel puțin egală cu toate celelalte datorii directe, necondiționate, negarantate și nesubordonate ale Emitentului (în afară de excepția statutorie preferată). Titlurile de valoare emise pe o bază garantată („Titluri de valoare garantată”) și (dacă este cazul) cupoanele constituie obligații nesubordonate și garantate de BNPP B.V. și au aceeași rată între ele. <i>În cazul titlurilor emise de BP2F.</i> Titlurile de valoare și (dacă este cazul) Cupoanele relative sunt obligații directe, necondiționate, nesubordonate și negarantate și generale ale Emitentului și au același rang (sub rezerva datoriilor preferate în mod obligatoriu, în conformitate cu legile în vigoare), fără nicio preferință între ele și cel puțin egale și proporționale cu toate celelalte obligații negarantate și nesubordonate restante prezente și viitoare, inclusiv garanții și alte obligații de natură similară ale Emitentului. Titluri de valoare garantate În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, BNPP B.V. va acorda o dobândă de securitate în favoarea BNP Paribas Trust Corporation UK Limited sau o altă entitate specificată ca agent colateral în Condițiile finale („Agent colateral”) în numele agentului colateral și a titularilor relevanți asupra activelor (astfel de active, „Activele colaterale”) deținute în conturi cu un custode sau bancă (fiecare fiind un „Cont colateral”). În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile fiind „Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală”, și care sunt Titluri de valoare garantate sunt legea din Anglia, BNPP B.V. va acorda o dobândă de securitate în favoarea The Law Debenture Trust Corporation p.l.c sau o altă entitate specificată ca mandatar de securitate în Condițiile finale („Mandatarul însărcinat cu securitatea”), în numele mandatarului însărcinat cu securitatea și a titularilor relevanți asupra activelor (astfel de active, „activele colaterale”) deținute în conturi cu un custode sau bancă (fiecare fiind un „Cont colateral”). În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care sunt Titluri de valoare din Franța și Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, BNPP B.V. va acorda o dobândă de securitate în favoarea entității specificate ca Agent de securitate colaterală din Franța în Condițiile finale („Agent de securitate colaterală din Franța”), pentru Agentul de securitate colaterală din Franța și a titularilor relevanți asupra activelor (astfel de active, „activele colaterale”) deținute în conturi cu un custode sau bancă (fiecare fiind un „Cont colateral”). Una sau mai multe serii de Titluri de valoare garantate pot fi asigurate de către același fond de Active colaterale (fiecare fiind un „Portofoliu”).

Element	Titlu	
		colateral”). Activele colaterale dintr-un Portofoliu colateral trebuie să fie compuse din garanțiile eligibile specificate în Condițiile finale aplicabile. Condițiile finale aplicabile vor specifica Activele colaterale care cuprind Portofoliul/Portofoliile colateral(e) pentru seria de Titluri de valoare garantate. În ceea ce privește Titlurile de valoare garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Condițiile finale vor specifica, de asemenea, dacă Emitentul va oferi sau nu garanții în ceea ce privește stabilirea valorii nominale („valoarea nominală”) a Titlurilor de valoare garantată relevante („Constituirea de garanții pentru valorii nominale”) sau ,în ceea ce privește o parte a valorii nominale, a Titlurilor de valoare garantate relevante („Constituirea parțială de garanții a valorii nominale”), sau în ceea ce privește valoarea de piață marcată a Titlurilor de valoare garantată („Constituirea de garanții pentru MTM”) sau în ceea ce privește o parte din valoarea de piață marcată a Titlurilor de valoare garantată („Constituirea parțială de garanții pentru MTM”) sau care dintre Titlurile de valoare garantată sunt „Titluri de valoare legate de active colaterale”. În cazul în care Titlurile de valoare garantate sunt Titluri de valoare legate de active colaterale, Emitentul va oferi garanții în ceea ce privește valoarea nominală a Titlurilor de valoare garantate relevante sau în ceea ce privește o parte a valorii nominale a Titlurilor de valoare garantate relevante („Active colaterale de referință”) și, în plus, Emitentul va oferi garanții în ceea ce privește valoarea de piață marcată a unei opțiuni pentru care plata finală în legătură cu domeniul Titlurilor de valoare garantată este legată („Active reglabile MTM”), cu excepția cazului în care Titlurile de valoare garantată sunt „Active colaterale legate de Titluri de valoare cu valoare nominală” sau „Active colaterale legate de Titluri de valoare cu valoare nominală parțială”, caz în care nicio astfel de garanție nu va fi furnizată, iar valoarea de piață a acestei opțiuni va fi negarantată. În ceea ce privește Titlurile de valoare garantată care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Emitentul nu va deține active colaterale în ceea ce privește Titlurile de valoare garantată în cazul în care aceasta sau una dintre filialele sale este beneficiarul efectiv al acestor Titluri de valoare garantată. În ceea ce privește Titlurile de valoare garantată care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Condițiile finale vor specifica, de asemenea, dacă Emitentul va achiziționa Active colaterale de referință în ceea ce privește valoarea nominală a Titlurilor de valoare garantată relevante sau în ceea ce privește o parte a valorii nominale a Titlurilor de valoare garantată relevante („Activele colaterale de referință”). În ceea anumite serii de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Emitentul ar putea păstra Active colaterale de referință ce au o valoare nominală mai mare decât Suma nominală totală a unor asemenea Titluri de valori garantate. Ca urmare a apariției uneia sau mai multor evenimente de întârziere aplicabile Titlurilor de valoare garantată (ale căror evenimente implicite

Element	Titlu	
		inclus incapacitatea de plată, neexecutarea sau nerespectarea obligațiilor BNPP B.V. sau ale Garantului, în ceea ce privește domeniul Titlurilor de valoare garantată; insolabilitatea sau de lichidarea Emitentului sau Garantului) și, în cazul Titlurilor de valoare garantată care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare națională, ca urmare a livrării unui anunț de la un titular de Titluri de valoare garantată către, printre altele, ca agent colateral care nu este contestată de BNPP BV, garanția pentru fiecare Portofoliu colateral va fi pusă în aplicare de către Agentul colateral sau, în cazul titlurilor garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare națională, ca urmare a livrării a unui aviz de executare de către Mandatarul de securitate sau Agentul de securitate colaterală din Franța, securitatea peste fiecare Portofoliu colateral fiind pusă în aplicare de către Mandatarul însărcinat cu securitatea (în cazul Titlurilor cu valoare garantată sub incidența legii din Anglia) sau de către Agentul de securitate colaterală din Franța (în cazul Titlurilor cu valoare garantată sub incidența legii din Franța). Ca urmare a realizării sau executării garanției în ceea ce privește Portofoliul colateral, în cazul în care suma plătită Titularilor de Titluri de valoare garantate cu privire la o serie de Titluri de valoare garantate, este mai mică decât suma datorată pentru astfel de Titluri de valoare garantate, ca urmare, astfel de realizări sau executări, astfel de deficit este garantat în mod irevocabil de către BNPP. Anumite serii de Titluri de valoare garantată care nu sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală pot prevedea că, la punerea în aplicare a dobânzii de securitate în ceea ce privește un Portofoliu colateral, a Activelor colaterale și/sau valoarea realizată pentru oricare dintre pozițiile de garanție care sunt vândute în legătură cu punerea în aplicare și de livrare, vor fi livrate titularilor de Titluri de valoare relevante și nu va fi calculat niciun deficit. Suma datorată pentru Titlurile de valoare garantată, ca urmare a realizării sau executării garanției în ceea ce privește un Portofoliu colateral va fi, după cum se specifică în Condițiile finale aplicabile, Suma valorii dobânzii rezilierii, Veniturile din executarea valorii dobânzii, Veniturile din executarea valorii parțial nominală, Suma valorii nominale sau Suma valorii deficitului, în cazul Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Veniturile din finalizare, Veniturile valorii nominale a finalizării, Veniturile valorii nominale parțiale a finalizării sau Livrarea fizică a garanțiilor („Suma garanției de reziliere”). În cazul în care Titlurile de valoare garantată sunt Titluri de garanție legate de activele colaterale, Active colaterale de referință și/sau valoarea realizată pentru oricare dintre Activele colaterale de referință care sunt vândute în legătură cu executarea și livrarea, vor fi livrate titularilor în cauză și o sumă egală cu Suma garanției de reziliere MTM și doar în cazul Activelor colaterale legate de Titluri de valoare cu valoare nominală parțială o sumă egală Suma totală nominală a deficitului va fi plătită titularilor în cauză. Ca urmare a realizării sau executării garanției în ceea ce privește Portofoliul colateral în cazul în care suma plătită titularilor de Titluri de valoare, referitor la realizarea Activelor reglabile MTM sau, în cazul Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală legate de active, suma plătite

Element	Titlu	
		de BNPP B.V. în ceea ce privește opțiunea marcată la valoare pieței în care BNPP B.V. va intra în vederea acoperirii obligațiilor sale, este mai mică decât rezilierea Sumei încheierii garanției MTM în urma unei astfel de realizări, executare sau plată, acest deficit fiind garantat în mod irevocabil de către BNPP cu condiția ca, în ceea ce privește doar Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală legate de active, ca urmare a realizării sau executării a garanției în ceea ce privește Portofoliul colateral de, în cazul în care suma plătită de BNPP B.V. referitor la (i) opțiunea marcată la valoarea de piață în care BNPP B.V. va intra în vederea acoperirii obligațiilor sale și (ii) valoarea nominală a Titlurilor de valoare care nu sunt colateralizate, este mai mică decât Suma de reziliere a garanției MTM și Suma deficitară nominală per total ce urmează după o astfel de realizare, executarea sau plata, un astfel de deficit fiind garantat în mod irevocabil de către BNPP. În cazul în care Titlurile de valoare garantată sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Activele colaterale de referință și/sau valoarea realizată pentru oricare dintre Activele colaterale de referință care sunt vândute în legătură cu executarea și livrarea, vor fi livrate titularilor în cauză și o sumă egală cu veniturile încasate de Emitent în privința celorlalte Active taxate (dacă este cazul) va fi plătită titularilor în cauză, după plata tuturor sumelor datorate în conformitate cu prioritatea relevantă a plăților prioritare, în raport cu sumele datorate titularilor. Ca urmare a realizării sau executării garanției referitoare la Portofoliul colateral, dacă suma plătită titularilor de Titluri de valoare în ceea ce privește realizarea Activelor taxate a seriei relevante a Titlurilor de valoare garantată este mai mică decât Suma garanției de reziliere aplicabile în urma unei astfel de acțiuni sau executări, acest deficit este garantat în mod irevocabil de către BNPP. Acolo unde nu sunt achiziționate Active colaterale de referință în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, suma disponibilă ce va fi plătită către deținători va fi egală cu plata finală, dacă există, primită de la Contra-partea Swap și/sau, în cazul în care o anexă de sprijin pentru credite a fost pornită în legătură cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, în anumite circumstanțe, veniturile obținute din vânzarea oricăror active transferate către Emitent, în conformitate cu cele menționate, după plata tuturor sumelor datorate, în conformitate cu plățile prioritate relevate în funcție de sumele datorate titularilor. Titluri de valoare garantate care sunt Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală vor fi, de asemenea, obiectul unui sau mai multor Evenimente de răscumpărări anticipate care vor fi evenimente ce vor afecta Titlurile de valoare care duc la răscumpărarea anticipată a Titlurilor de valoare garantată, prin plata unei sume de răscumpărare anticipată sau prin furnizarea Activelor colaterale de referință. Astfel de evenimente includ evenimente suplimentare de perturbare sau evenimente opționale suplimentare de perturbare, în cazul în care Agentul de calcul stabilește că nu este posibil să se facă o ajustare adecvată a condițiilor Titlurilor de valoare, rezilierea Acordului swap aferent, Acordul de răscumpărare sau Acordul de

Element	Titlu	
		schimb colateral, evenimente legate de valoarea Activelor colaterale de referință, Titlurile de valoare garantate sau Acordul swap, evenimente legate de tratamentul fiscal al plăților în cadrul Activelor colaterale de referință relevante, schimbarea de evenimente juridice care afectează Activele colaterale de referință sau entitatea care emite Activele colaterale de referință, evenimentele legate de incapacitatea de plată, rambursări anticipate, eșecuri de plată sau eșalonări referitoare la Activele colaterale de referință, răscumpărarea opțională a Activelor colaterale de referință (sau, după caz, neexercitarea de către entitatea care emite Activele colaterale de referință a drepturilor sale de răscumpărare a Activelor colaterale de referință din timp), evenimente precum falimente sau restructurări în ceea ce privește una sau mai multe Active colaterale de referință ale emitentului, societatea-mamă (dacă există) sau orice garant și alte evenimente care pot fi declanșate de evenimente care au loc în ceea ce privește unul sau mai mulți dintre emitenții Activelor colaterale de referință, societatea-mamă (dacă este cazul) sau orice garant al Activelor colaterale de referință sau, în cazul în care sunt specificate, o anumită altă entitate specifică și poate, în cazul în care se specifică astfel, să fie declanșată de evenimente care au loc în ceea ce privește obligațiile care îndeplinesc anumite caracteristici ale unor astfel de entități care pot include, dar nu vor fi limitate la, Activele colaterale de referință relevante. La apariția unuia dintre aceste Evenimente de răscumpărări anticipate, Activele colaterale de referință vor fi vândute sau, în cazul în care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile, livrate titularilor de Titluri de valoare garantată relevante, după deducerea sumelor sau vânzarea de active colaterale de referință (în cazul în care decontarea fizică este aplicată) pentru plata sumelor datorate în prioritate titularilor, inclusiv, fără a se limita la, dacă este cazul, plăților finale datorate Contra-părții Swap, Contra-părții Repo sau Contra-părții de schimb colateral. Acolo unde nu sunt achiziționate Active colaterale de referință în raport cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, suma ce va fi plătită către deținători va fi egală cu plata finală, dacă există, primită de la Contra-partea Swap și/sau, în cazul în care o anexă de sprijin pentru credite a fost pornită în legătură cu o serie de Titluri de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, în anumite circumstanțe, vânzarea oricăror active transferate către Emitent, în conformitate cu cele menționate. În anumite circumstanțe în care Titlurile de valoare urmează a fi răscumpărate anticipat prin plata unei sume de rambursare anticipată, aceste Titluri de valoare pot fi răscumpărate fără deducerea vreunui cost, exceptând costurile inevitabile suportate în rambursarea anticipată, în cazul în care Evenimentul de rambursare automată are legătură cu un eveniment de forță majoră și/sau, la opțiunea titularilor relevanți, acești titulari vor primi o sumă de monetizare aferentă răscumpărării, calculată prin referință la valoarea actuală a sumei protejate a Titlului de valoare garantat și valoarea de piață a opțiunii sau a instrumentului derivat încorporat la momentul Evenimentului de rambursare anticipată.

Element	Titlu	
		Impozitul <i>În cazul Titlurilor de valoare emise de BNPP B.V.:</i> În temeiul Condiției 6.3 fiind specificată ca aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, toate plățile în ceea ce privește Notele vor fi efectuate fără deducerea pentru sau în contul impozitelor reținute la sursă impuse de către Franța sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita (în cazul plăților efectuate de către BNPP ca și Garant) sau Olanda sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita (în cazul plăților de către BNPP B.V.), cu excepția cazului în astfel de deducere sau reținere la sursă este cerută de lege. În cazul în care o astfel de deducere este făcută, Emitentul sau, după caz, Garantul, cu excepția, în anumite circumstanțe limitate, va fi obligat să plătească sume suplimentare pentru a acoperi sumele deduse. <i>În cazul titlurilor emise de BP2F.</i> În temeiul Condiției 6.3 fiind specificată ca și aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, toate plățile în ceea ce privește Notele vor fi efectuate fără deducerea pentru sau în contul impozitelor cu reținere la sursă impuse de către Luxemburg sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate sau agenție a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita, acolo unde este cazul, (în cazul Garantului) Belgia sau orice subdiviziune politică sau orice autoritate sau agenție a acesteia sau din aceasta ce are puterea de a impozita, cu excepția cazului în astfel de deducere sau reținere la sursă este cerută de lege. În cazul în care o astfel de deducere este făcută, Emitentul sau, după caz, Garantul, cu excepția, în anumite circumstanțe limitate, va fi obligat să plătească sume suplimentare pentru a acoperi sumele deduse. <i>În cazul Titlurilor de valoare emise de orice Emitent:</i> Plățile vor fi supuse, în toate cazurile către (i) orice legi și reglementări fiscale sau de altă natură ale acestora aplicabile în locul plății, dar fără a aduce atingere dispozițiilor Condiției 6,(ii) orice reținere la sursă sau deducere necesară conform unui acord descris în Secțiunea 1471(b) din Codul venitului intern al SUA din 1986 („Codul”), sau altfel impuse în temeiul Secțiunilor 1471 prin 1474 din Cod, orice reglementări sau acorduri care decurg din acesta, orice interpretări oficiale ale acestora sau (dar fără a aduce atingere dispozițiilor Condiției 6) orice lege de punere în aplicare a unei abordări interguvernamentale la aceasta și (iii) orice reținere la sursă sau deducere necesară în conformitate cu Secțiunea 871(m) din Cod. În plus, dacă Titlurile de valoare sunt considerate a fi „titluri de valoare specificate” în scopul Secțiunii 871(m) din Cod, la determinarea cuantumului reținerii sau deducerii necesare conform Secțiunii 871(m) din Codul impus în legătură cu orice sume ce vor fi plătite pe Titlurile de valoare, Emitentul

Element	Titlu	
		va avea dreptul să rețină orice plată „echivalentă a dividendelor” (așa cum este definită în Secțiunea 871(m) a Codului), la o rată de 30 la sută. Plățile efectuate privind note care fac referire la titluri de valoare din SUA sau un indice care include titluri de valoare din SUA pot fi calculate prin referire la dividendele nete plătite pentru aceste titluri de valoare americane sau la rentabilitatea netă totală a componentelor americane ale unui astfel de indice. La calcularea sumei relevante de plată, Emitentul poate reține, considerându-se că deținătorul a primit, 30% din orice plăți „echivalente dividendelor” (așa cum s-a definit în Secțiunea 871(m) din Cod) în ceea ce privește titlurile de valoare relevante din SUA sau componentele din SUA purtătoare de dividende ale indexului, după caz. Emitentul nu va plăti deținătorului nicio sumă suplimentară în contul sumei considerate a fi reținută în temeiul Secțiunii 871(m). Angajamentul negativ Condițiile Titlurilor de valoare nu vor conține o prevedere negativă legată de angajament. Evenimentele implicite Condițiile Notelor vor conține evenimente de incapacitate de plată, inclusiv neplata, neexecutarea sau nerespectarea obligațiilor Emitentului sau Garantului în ceea ce privește Titlurile de valoare; insolvabilitatea sau lichidarea Emitentului sau a Garantului; sau (în cazul BP2F), implicit de către Emitent sau Garantului în plată pe alte împrumuturi îndatorare sau asumate sau garantate de către Emitent sau Garant de cel puțin 50.000.000 EUR sau echivalentul în orice altă monedă. Reuniunile În cazul Notelor de sub legea din Anglia, termenii Notelor vor conține dispoziții pentru reuniuni ale titularilor de astfel de Note pentru a lua în considerare aspectele ce afectează interesele lor în general. Aceste dispoziții permit majorității definite de a uni toți titularii, inclusiv titularii care nu au participat și nu au votat la reuniune și titularilor care au votat într-un mod contrar majorității. În cazul notelor legale franceze, deținătorii notelor, în ceea ce privește toate Tranșele din orice serie pentru care „Masă contractuală” sau „Masă completă” sunt specificate ca și termeni finali aplicabili, vor fi grupați automat pentru apărarea intereselor lor comune în masă („Masă”). În cazul în care Condițiile finale aplicabile specifică „Fără masă”, deținătorii notelor nu vor fi grupați într-o masă cu personalitate juridică reglementată de prevederile Codului comercial francez și nu vor fi reprezentați de un reprezentant al masei. <i>Masa</i>, dacă este cazul, va acționa în parte printr-un reprezentant („Reprezentantul”) și în parte printr-o ședință generală a Titularilor de note

Element	Titlu	
		(„Reuniunea generală”) sau prin deciziile luate prin rezoluție scrisă („Rezoluția scrisă”). În anumite cazuri, majoritățile definite pot obliga toți Titularii de note, inclusiv Titularii de note care nu au participat și nu au votat la Reuniunea generală relevantă, Titularii de note care au votat într-o manieră contrară majorității și Titularii de note care nu au răspuns sau au respins Rezoluția scrisă. Legea aplicabilă <i>În cazul Titlurilor de valori de drept englez:</i> Acordul Notă Agenție (astfel cum a fost modificat, completat și/sau rețratat din când în când), Contractul în formă scrisă, (astfel cum a fost modificat, completat și/sau rețratat din timp în timp), Garanțiile din legea engleză în ceea ce privește Notele, Notele, Veniturile, Cupoanele și orice obligații necontractuale care decurg din sau în legătură cu Acordul Notă Agenție (astfel cum a fost modificat, completat și/sau rețratat din când în când), Contractul în formă scrisă, (astfel cum a fost modificat, completat și/sau rețratat din timp în timp), Garanțiile din legea engleză, Notele (cu excepția celor de mai sus), Veniturile și Cupoanele sunt guvernate de și se interpretează în conformitate cu legislația engleză. <i>În cazul Titlurilor de valori de drept francez:</i> Titlurile de valoare Acordul Agenției de Drept francez pentru Note (astfel cum a fost modificat sau completat ulterior), garanția Legii franceze BNPP sunt guvernate și interpretate în conformitate cu legislația franceză și orice acțiune sau procedură în legătură cu aceasta, sub rezerva oricăror dispoziții obligatorii ale Regulamentului reformat la Bruxelles, se depune la competența instanțelor competente din Paris, în competența Curții de Apel din Paris (Cour d'appel de Paris). BNPP B.V. a ales sediul social al BNP Paribas, în prezent situat la 16 Boulevard des Italiens, 75009 Paris.
C.9	Dobândă / Răscumpărare	Dobânda Titlurile de valoare pot sau nu suporta sau plăti dobânzi. Dobânzile cu care vor fi plătite Titlurile de valoare, fie vor suporta sau plăti dobânzi determinată prin referire la o rată fixă, o rată variabilă și/sau rata calculată prin referire la una sau mai multe de Referințe subiacente (fiecare fiind o „Referință subiacentă”). Titlurile de valoare care nu suportă sau plătesc dobânzi pot fi oferite și vândute la reducere față de valoarea nominală a acestora. Dobânzile vor fi calculate și plătite la această dată sau datele determinate de Emitent la momentul emiterii Titlurilor de valoare relevante specificate în Condițiile finale aplicabile și sintetizate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condițiile finale aplicabile.

Element	Titlu	
		Rata dobânzii poate fi oricare dintre următoarele, așa cum sunt specificate în Condițiile finale aplicabile: (a) Rata fixă (inclusiv SPS fix): plata unei rate fixe a dobânzii. (b) Rata flotantă (inclusiv Suma variabilă SPS): plata unei rate variabile a dobânzii, care poate fi calculată prin raportare la o rată de referință (cum ar fi, dar fără a se limita la acestea, LIBOR, EURIBOR sau SONIA). (c) Dobândă legată (inclusiv Cupoane SPS: Stellar, Cappuccino, Ratchet, Driver, Nova și cupoanele FI: FX Vanilla): plătiind o sumă legată de performanța către una sau mai multe Referință(e) subiacente. (d) Condițional (inclusiv Cupoane SPS: Digitale, Snowball Digital, Accrual Digital și Cupoane FI: FI Digital, FX Digital Range Accrual, FX Range Accrual, FX Memory, PRDC, FI Floor Digital, FI Digital Cap): plata unei sume, fie legată sau nu de performanța de referință subiacentă, în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții. (e) Combinații (inclusiv Cupoane SPS: Suma, opțiunea Max și cupon FI: Combination Floater): combinarea a două sau mai multe tipuri cupoane. (f) Cuponul-țintă FI (g) Cupon cu durată ajustată Aceste rate și/sau sumele de dobânzi de plătit pot fi supuse unui maxim sau minim. În cazul Alegerii de Comutare a Cuponului sau Comutării Automate a Cuponului, este specificată ca aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, rata poate fi comutată de la o rată specificată la alta. În cazul în care o Comutare Suplimentară a Cuponului este specificată ca fiind aplicabilă în Condițiile finale aplicabile, o Sumă de Comutare Suplimentară a Cuponului va fi plătită la data plății dobânzii după o astfel de comutare. Condițiile care se aplică fiecărei serii de astfel de Titluri de valoare vor fi stabilite de Emitent la momentul emiterii Titlurilor de valoare relevante, specificate în Condițiile finale aplicabile și rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condițiile finale aplicabile. Răscumpărarea Condițiile în care Titlurile de valoare pot fi răscumpărate (inclusiv data scadenței și suma plătită sau a unui produs la răscumpărare, precum și orice alte dispoziții referitoare la rambursare anticipată) vor fi determinate de către Emitent la momentul emiterii Titlurilor de valoare relevante, specificate în Condițiile finale aplicabile și rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condiții finale aplicabile. Titlurile de valoare pot fi

Element	Titlu	
		rambursate mai devreme, din motive fiscale, la suma de rambursare anticipată calculată în conformitate cu Condițiile sau, în cazul în care sunt specificate în Condițiile finale aplicabile, la alegerea Emitentului sau a Titularilor de Note, la Valoarea de rambursare opțională specificată în Condițiile finale aplicabile. Valoarea de rambursare opțională pentru fiecare valoare nominală de Titluri de valori egală cu Valoarea de calcul trebuie să fie (i) Valoarea de calcul înmulțită cu procentul specificat în Condițiile finale aplicabile; sau (ii) Apelul de plată SPS (în cazul rambursării anticipate la opțiunea Emitentului) sau Plată Primă SPS (în cazul de rambursare anticipată la alegerea Titularilor de Note). În cazul Titlurilor de valoare legate de o Referință subiacentă, Titlurile de valoare pot fi răscumpărate mai devreme, ca urmare a apariției anumitor întreruperi, ajustări, evenimente extraordinare sau de alt tip, după cum sunt rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condiții finale aplicabile. În cazul în care Alegerea comutării plății sau Alegerea automată a comutării plății este specificată în Condițiile finale aplicabile, suma datorată sau a unui produs la răscumpărare poate fi comutată dintr-o cantitate de plătit sau dintr-un produs în altul. Dacă Rularea automată (Autoroll) este specificată în Condițiile finale aplicabile, (i) Plata finală și dispozițiile conexe, (ii) Evenimentul de knock-in sau Evenimentul de knock-out, după caz, și dispozițiile conexe, (iii) Evenimentul automat de răscumpărare anticipată și dispozițiile conexe, (iv) Data de exercitare și/sau (v) Data scadenței se vor modifica în Plată finală rulată și dispozițiile conexe, Eveniment de knock-in rulat sau Evenimentul de knock-out rulat, după caz, și dispozițiile conexe, Eveniment rulat automat de răscumpărare anticipată și dispozițiile conexe, Dată de exercitare rulată și/sau Dată a scadenței rulată, fiecare așa cum se specifică în Condițiile finale aplicabile. Note în monedă dublă În cazul Notelor în monedă dublă, orice sumă calculată să fie plătită în ceea ce privește o dobândă (dacă este cazul) și orice sumă calculată pentru a fi plătită la rambursarea Notelor va fi convertită în Monedă de decontare la Rata specificată de schimb sau Rata de schimb valutar la decontate, specificată în Condițiile finale aplicabile. Indicația randamentului În cazul Titlurilor de valoare care suportă sau plătesc dobânzi la o rată fixă, randamentul va fi specificat în Condiții finale aplicabile și vor fi calculate ca rata dobânzii care, atunci când este utilizată pentru actualizarea fiecărei plăți programate a dobânzilor și în conformitate cu Titlurile de valoare din Data scadență programată înapoi la data emiterii, randamentele ce însumează prețul de emisiune. Randamentul este calculat la data emiterii pe baza prețului de emisiune și pe presupunerea că Titlurile de valoare nu pot fi răscumpărate mai devreme sau,

Element	Titlu	
		dacă este cazul, nu are loc un eveniment de credit. Aceasta nu este o indicație a randamentului în viitor. În cazul Titlurilor de valoare care poartă sau plătesc dobânzi alta decât cele la o rată fixă, datorită naturii acestor Titluri de valoare nu este posibil să se determine randamentul de la data emiterii. Reprezentantul titularilor Nu a fost desemnat de către Emitent un reprezentant al Titularilor . În cazul notelor din legea franceză, în ceea ce privește reprezentarea deținătorilor de note, se vor aplica următoarele: (a) Dacă Termenii finali relevanți vor specifica „Masă finală”, Deținătorii de note, în ceea ce privește toate tranșele din orice serie, vor fi grupați automat pentru protejarea intereselor lor comune într-o Masă, iar dispozițiile din Codul francez de comerț ce se referă la Masă vor fi aplicate, sau (b) Dacă Termenii finali relevanți vor specifica „Masă contractuală”, Deținătorii de note, în ceea ce privește toate tranșele din orice serie, vor fi grupați automat pentru protejarea intereselor lor comune într-o Masă. Masa va fi reglementată de dispozițiile Codului francez de comerț, cu excepția articolelor L.228-48, L.228-65, sub-alineatele 1°, 2°, 3° și 6° din I și II, L.228-71, R.228-63 și R.228-69. Numele și adresele Reprezentantului inițial al Masei și alternativa acestuia vor fi decise în Termenii finali. Reprezentantul numit în raport cu prima Tranșă din orice Serie a Notelor va fi reprezentantul unei singure Mase a tuturor Tranșelor din toate Seriile. Vă rugăm să consultați și Elementul C.8 de mai sus pentru drepturile aferente Titlurilor de valoare.
C.10	Componenta derivată în plata dobânzii	Plățile de interes, în ceea ce privește anumite Tranșe ale Titlurilor de valoare, pot fi stabilite prin referința la performanța anumitor Referințe Subiacente. De asemenea, vă rugăm să consultați Elementele C.9 de mai sus și C.15 de mai jos .
C.11	Admiterea pentru tranzacționare	Titlurile de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază pot fi listate și admise spre tranzacționare la Euronext Paris, Bursa de Valori din Luxemburg (inclusiv segmentul profesional al pieței reglementate a Bursei de Valori Luxemburg), Bursa de Valori Italiană, Piața Euro MTF (inclusiv segmentul profesional al Pieței Euro MTF), Euronext Bruxelles, NASDAQ OMX Helsinki Ltd., Piața Nordică de Creștere, piața reglementată a bursei irlandeze de valori Irish Stock Exchange plc care operează sub denumirea Euronext Dublin sau o altă piață reglementată, o altă piață organizată sau un alt sistem de tranzacționare specificat în Condițiile finale aplicabile, sau pot fi emise în mod nelistat.

Element	Titlu	
C.12	O denominare minimă a emisiunii	În ceea ce privește Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, valoarea nominală minimă de emisiune va fi specificată în Condiții finale aplicabile.
C.15	Modul în care valoarea investiției în Titluri de valoare derivate este afectată de valoarea activelor suport	Suma (dacă este cazul) de plătit cu privire la dobânda sau valoarea de plătit sau de active livrabile la răscumpărarea Titlurilor de valoare, poate fi calculată prin referire la anumite referințe subiacente ce sunt specificate în Condiții finale aplicabile.
C.16	Scadența Titlurilor de valoare derivate	Data de Scadență a Titlurilor de valoare va fi specificată în Condiții finale aplicabile.
C.17	Procedura de decontare	Titlurile de valoare pot fi decontate în numerar sau fizic. În anumite circumstanțe, Emitentul, Titularul sau Garantul poate varia decontarea în funcție de domeniul Titlurilor de valoare.
C.18	Randamentul Titlurilor de valoare derivate	A se vedea Elementul C.8 de mai sus pentru drepturile aferente Titlurilor de valoare. Informații privind dobânda în raport cu Titlurile de valoare este stabilită în elementul C.9 de mai sus Răscumpărarea finală Cu excepția cazului în care sunt răscumpărate sau achiziționate anterior și anulate, fiecare Titlu de valoare va fi rambursat de către Emitent la data scadenței: (a) dacă Titlurile de valoare sunt Titluri de valoare decontate în numerar, la Suma finală de răscumpărare, așa cum se specifică în Condițiile finale aplicabile, fiind o sumă calculată de către Agentul de calcul, egală cu Plata finală specificată în Condițiile finale aplicabile; (b) în cazul Titlurilor de valoare decontate fizic, prin livrarea Dreptului, fiind cantitatea Activelor relevante specificate în Condițiile finale aplicabile, egală cu Suma dreptului specificată în Condițiile finale; sau (c) în cazul Titlurilor de valoare decontate în numerar sau al Titlurilor de valoare decontate fizic, în funcție de îndeplinirea anumitor condiții, fie (i) Suma finală de răscumpărare așa cum se specifică în Condițiile finale aplicabile, fiind egală cu Plata finală specificată în Condițiile finale sau (ii) prin livrarea Dreptului, fiind cantitatea Activelor relevante specificate în Condițiile finale aplicabile, egală cu Dreptul specificat în Condițiile finale aplicabile.

Element	Titlu	
		Fără a aduce atingere celor de mai sus, în cazul în care Activele sunt Titluri de valoare de credit, răscumpărarea trebuie să fie la valoarea și/sau prin livrarea activelor specificate în Condițiile de securitate a creditului și Condițiile finale aplicabile. Plățile finale Plăți Finale ale Titlurilor de valoare cu produse structurate (SPS) (a) Titluri de valoare cu procentaj fix: produse pe termen fix, care au un randament egal cu un procentaj fix. (b) Titluri de valoare invers convertibile (Invers convertibile, Invers convertibile standard): produse pe termen fix, care au un randament legat atât performanța Referinței subiacente, cât și un nivel knock-in. Nu există nicio protecție de capital. (c) Titluri de valoare de tip Vanilla (Apel, Apel extins, Put, Put extins, Digital, Apel Knock-in, Apel Knock-out): produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv caracteristici knock-in sau knock-out). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (d) Titluri de valoare din Asia (Asia, Asia extinsă, Himalaya,): produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente determinată printr-o metodă de calculare a mediei. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv un plafon sau caracteristici lock-in). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (e) Titluri de valoare cu autoapelare (Autoapelare, Autoapelare printr-o singură atingere, Autoapelare standard): produse pe termen fix, care includ o funcție automată de rambursare anticipată. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței(elor) subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv o caracteristică knock-in). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (f) Indexarea Titlurilor de valoare (Certi plus: Booster, Certi plus: Bonus, Certi plus: Leveraged, Certi plus: Twin Win, Certi plus: Super Sprinter, Certi plus: Generic, Certi plus: Generic, Certi plus: Generic knock-out): fix produse pe termen lung care au un randament legat de performanța Referinței/referințelor subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv caracteristici knock-in sau knock-out). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (g) Titluri de valoare Ratchet: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul

Element	Titlu	
		este egal cu suma randamentelor stabilite de o anumită formulă (care poate fi plafonată sau etajată). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (h) Titluri de valoare însumate: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Calculul randamentului este suma ponderată a randamentelor stabilite, folosind diferite formule de plată. Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (i) Titluri de valoare cu opțiunea Max: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calcularea randamentului maxim a altor formule de plată. Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (j) Titluri de valoare stelare: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța mai multor Referințe subiacente. Calculul randamentului, care face obiectul unui etaj, este alcătuit din randamentul mediu al fiecărei Referințe subiacente, fiecare fiind supusă atât unui plafon maxim, cât și unui plafon minim. (k) Titluri de valoare de conducere: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța mai multor Referințe subiacente. Calculul randamentului, care face obiectul unui etaj, este stabilit în funcție de randamentul mediu al coșului, în cazul în care performanța uneia sau mai multe dintre cele mai bune Referințe subiacente este stabilit la un nivel fix. Plăți finale cu venituri fixe (FI) (a) Titluri de valoare însumate de tip vanilie FI FX: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv caracteristici knock-in sau knock-out). Poate exista o protecție totală, parțială sau nulă a capitalului. (b) Titluri de valoare digitale (Nivel digital, Plafon digital, Digital Plus): produse pe termen fix, care au un randament fix sau variabil în funcție de performanța Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv condițiile de nivel de jos sau plafon și/sau caracteristicile knock-in sau knock-out). (c) Titluri de valoare de inflație: produse pe termen fix, care au un randament legat de performanța Referinței subiacente. Sume de revendicare Livrarea celei subiacente cel mai puțin performante

Element	Titlu	
		Livrarea celei subiacente celei mai performante Livrarea subiacentului Dacă livrarea celei subiacente cel mai puțin performante, livrarea celei subiacente cel mai performante sau livrarea subiacentului este specificată în Condițiile finale aplicabile, valoarea dreptului de utilizare va fi rotunjit în jos la cea mai apropiată unitate a fiecărui activ relevant ce poate fi livrat și în locul acestuia Emitentul va plăti o sumă egală a rotunjirii și cantității reziduale. Plată automată a rambursării anticipate În cazul în care un eveniment de Plată automată a rambursării anticipate, așa cum se specifică în Condițiile finale aplicabile, are loc, Titlurile de valoare vor fi rambursate anticipat la Suma automată a rambursării anticipate la Data automată a rambursării anticipate. Suma automată a rambursării anticipate în ceea ce privește fiecare sumă nominală a Notelor egală cu Suma de calcul va fi egală cu Suma automată a rambursării anticipate specificată în Condițiile finale aplicabile sau, în cazul în care nu a fost stabilită, o sumă egală cu produsul (i) Sumei de calcul și (ii) sumei procentajului automat a rambursării anticipate și rata Plății automate a rambursării anticipate relevantă, specificată în Condițiile finale aplicabile referitoare la Data automată a rambursării anticipate. Plată automată a rambursărilor anticipate Plată automată a rambursării anticipate SPS Plată automată a rambursării anticipate SPS Target Plată automată a rambursării anticipate țință Plată automată a rambursării anticipate FI Rambursării anticipată automată prin cupon FI Note în monedă dublă În cazul Notelor în monedă dublă, orice sumă calculată pentru a fi plătită la rambursarea Notelor va fi convertită în Monedă de decontare la Rata specificată de schimb sau Rata de schimb valutar la decontate, specificată în Condițiile finale aplicabile.
C.19	Prețul de referință final al Referinței subiacente	În cazul în care suma datorată pentru dobânzi sau valoarea de plătit sau de active livrabile la răscumpărarea Titlurilor de valoare este determinată prin referire la una sau mai multe Referințe subiacente, prețul final de referință a Referinței subiacente va fi determinat în conformitate cu evaluarea mecanică stabilită în Elementul C.10 și C.18, după caz.

Element	Titlu	
C.20	Referința subiacentă	Unul sau mai multe indexuri, acțiuni (inclusiv acțiuni anexate fiecărei alte tranzacționări ca unitate unică („Acțiuni atașate”), certificate de acțiuni la nivel mondial („GDR”), certificate de acțiuni americane („ADR”), dobândă dintr-un fond tranzacționat la bursă, un schimb de note tranzacționate, un schimb de mărfuri tranzacționate sau alt schimb de produse tranzacționate (fiecare fiind un „schimb de instrumente tranzacționate” sau „ETI”), un instrument de datorie, contracte futures de creanțe sau de opțiuni de creanță, mărfuri și/sau indice de mărfuri, indice de inflație, valută, acțiune sau unitate de fond, indice de fond, contracte futures, dobândă de suport sau rata CMS, și/sau creditul uneia sau mai multor entități de referință. În ceea ce privește o Referință subiacentă care este un index, Condițiile finale aplicabile pot specifica faptul că se aplică unei evaluări viitoare, în cazul în care valoarea indicelui va fi stabilită prin referire la contracte viitoare sau de opțiuni, referitoare la astfel de Indexuri și Condiții vor conține dispoziții de ajustare pentru a lua în considerare evenimentele în legătură cu contractele viitoare sau de opțiuni. Vor fi specificate Referințele subiacente care au legătură cu Tranșa Titlurilor de valoare în Condițiile finale aplicabile. Condițiile finale aplicabile vor specifica cazul în care se pot obține informații privind Referința/Referințele subiacentă/e.

Section D – Riscuri

Element	Titlu	
D.2	Principalele riscuri legate de Emitenți și de Garanți.	Potențialii cumpărători de Titluri de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază ar trebui să fie experimentați în ceea ce privește opțiunile de tranzacții și opțiuni de tranzacții și ar trebui să înțeleagă riscurile tranzacțiilor ce implică Titluri de valoare. O investiție în Titluri de valoare prezintă anumite riscuri care trebuie luate în considerare înainte de a se lua orice decizie de investiții. Anumite riscuri pot afecta capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Titlurilor de valoare sau capacitatea Garantului de a-și îndeplini obligațiile în temeiul garanției, o parte dintre ele nefiind sub controlul său. În special, Emitentul (și Garantul), împreună cu Grupul BNPP, este expus la riscurile asociate activităților sale, așa cum este descris mai jos: Emitenți BNPP B.V. Principalele riscuri descrise mai jos, în ceea ce privește BNPP reprezintă, de asemenea, principalele riscuri pentru BNPP B.V., fie ca entitate individuală sau societate din grupul BNPP. <i>Riscul de dependență</i>

Element	Titlu	
		BNPP B.V. este o companie de operare. Activele BNPP B.V. constau în obligațiile altor entități ale Grupului BNPP. Capacitatea BNPP B.V. de a-și îndeplini propriile obligații va depinde de capacitatea altor entități BNPP grupului de a-și îndeplinească obligațiile. În ceea ce privește Titlurile de valoare pe care le emite, capacitatea BNPP BV de a îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul acestor Titluri de valoare depinde de primirea de către acesta a plăților în cadrul anumitor acorduri de acoperire împotriva riscurilor pe care le introduce cu alte entități ale Grupului BNPP și, în cazul Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Activelor colaterale și/sau a altor acorduri, cum ar fi acordurile de răscumpărare, după caz. În consecință, Titularii de titluri de valoare BNPP B.V., sub rezerva dispozițiilor Garanției emise de BNPP, vor fi expuși la capacitatea entităților Grupului BNP de a-și îndeplini obligațiile în temeiul unor astfel de acorduri de acoperire împotriva riscurilor și, în cazul Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare noțională, capacitatea emitentului (emitenților) sau a debitorilor în ceea ce privește Activele colaterale de referință de a plăti sumele datorate în baza unor astfel de Active colaterale de referință și/sau contrapărțile sale în temeiul altor acorduri, pentru a-și îndeplini obligațiile care le revin în temeiul acestor acorduri. <i>Riscul de piață</i> BNPP B.V. este expusă riscurilor de piață care rezultă din poziții ale ratelor dobânzii, ratelor de schimb valutar, mărfurilor și produselor de capitaluri proprii, toate acestea fiind expuse la mișcările generale și specifice ale pieței. Cu toate acestea, aceste riscuri sunt acoperite prin acorduri de opțiuni și swap și, prin urmare, aceste riscuri sunt în principiu atenuate. <i>Riscul de credit</i> BNPP B.V. are concentrare semnificativă a riscurilor de credit deoarece toate contractele OTC sunt achiziționate de la societatea-mamă și de la alte entități BNPP Group. Luând în considerare obiectivul și activitățile BNPP B.V. și faptul că societatea-mamă se află sub supravegherea Băncii Centrale Europene și Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, managementul consideră că aceste riscuri sunt acceptabile. Datoria majoră pe termen lung a BNP Paribas este evaluată la (A+) de către Standard & Poor's și (Aa3) de către Moody. <i>Riscul de lichiditate</i> BNPP B.V. are o expunere semnificativă la riscul de lichiditate. Pentru a diminua această expunere, BNPP B.V. a intrat în acorduri de tip plasă cu societatea-mamă și alte entități ale BNPP Group. BP2F Cele de mai jos sunt un rezumat al unora dintre considerațiile de investiții suplimentare legate de afacerile BP2F:

Element	Titlu	
		(1) <i>Riscul operațional</i> – riscul operațional se referă la riscul pierderii rezultate în urma proceselor interne inadecvate ori eșuate sau sisteme, erori umane, evenimente externe ori schimbări în mediul concurențial care prejudiciază franciza sau economiile de operare ale unei afaceri. Pentru a atenua riscurile operaționale, în anul 2013, BP2F a angajat doi angajați cu jumătate de normă ai BNP Paribas Fortis SA/NV. (2) <i>Riscul juridic și Riscul fiscal</i> – BP2F ar putea înfrunta riscuri juridice și fiscale. În cazul oricărui potențial risc legal, BP2F va cere sfatul departamentului legal al BNPPF și al consilierilor juridici externi, dacă acest lucru este cerut de către un director executiv al BP2F sau de către un membru al consiliului de directori. În cazul oricărui potențial risc fiscal, BP2F va cere sfatul specialiștilor fiscali ai societății-mamă și al consilierilor fiscali externi, dacă acest lucru este cerut de către un director executiv al BP2F sau de către un membru al consiliului de directori. (3) <i>Riscul de lichiditate</i> – riscul de lichiditate se referă la riscul ca BP2F, deși solvent, ori nu are suficiente resurse financiare disponibile pentru a-și îndeplini obligațiile atunci când acestea devin scadente, sau își poate securiza sau vinde activele numai la costuri excesive. (4) <i>Riscul financiar</i> – riscul financiar cuprinde două tipuri de risc: • riscul de credit - riscul ca un debitor sau o contraparte să nu mai fie capabilă de a-și plăti datoria; și • riscul de piață - pierderile potențiale rezultate în urma mișcărilor de piață nefavorabile, care pot apărea din poziții de tranzacționare sau de deținere în instrumente financiare. (5) <i>Riscul de decontare</i> – riscul de decontare este riscul pe care BP2F și-l asumă fiind responsabilă de gestionarea numerarului de zi cu zi, prin monitorizarea soldurilor de numerar ale BP2F. BP2F a implementat o procedură de plată aprobată de către consiliul de directori și în acord cu BGL BNP Paribas S.A., pentru a diminua acest risc. (a) Principala protecția a creditelor pentru Titlurile de valori emise de către BP2F va deriva din garanțiile date de către BNPPF. (b) Abilitatea BP2F de a-și pentru a-și îndeplini obligațiile în ceea ce privește randamentul pe titluri de valoare structurate poate depinde

Element	Titlu	
		de capacitatea contrapărților sale acoperitoare de a-și îndeplini obligațiile în conformitate cu orice acoperire. (c) Abilitatea BP2F de a face plăți în conformitate cu Titlurile de valoare poate depinde de performanța de operare a acelor companii către care veniturile din Titluri de valoare sunt împrumutate. (d) Condiția financiară a companiilor operante către care veniturile din valori mobiliare sunt împrumutate se pot deteriora iar acest lucru poate afecta abilitatea BP2F de a face plăți în conformitate cu Titlurile de valoare pe care le emite. (e) În timpul condițiilor economice deteriorante sau competitive, BP2F poate considera că este dificil să se obțină finanțare suplimentară. (f) Regulile nou transpuse de limitare a dobânzilor pot avea consecințe fiscale la nivelul BP2F. (g) Normele fiscale ale prețurilor transferurilor în Luxemburg generează costuri suplimentare, ce pot varia din când în când. <i>Garanții</i> BNPP Există anumiți factori ce ar putea afecta obligațiile BNPP în ceea ce privește Garanții, conform acestui Plan de bază. Cele mai importante tipuri de riscuri inerente pentru activitatea BNPP sunt prezentate mai jos. Acestea pot fi măsurate prin active ponderate la risc sau alte indicii în măsura în care activele ponderate la risc nu sunt relevante. (1) <i>Riscul de credit</i> – Riscul de credit este definit ca probabilitatea unui debitor sau a unei contrapărți de a nu-și îndeplini obligațiile de plată față de BNPP. Probabilitatea de neplată alături de rata de recuperare a împrumutului sau a datoriei în caz de neplată sunt elemente esențiale în evaluarea calității creditului. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 500 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. În conformitate cu recomandările Autorității Bancare Europene (ABE), această categorie de risc include și riscurile privind investițiile în capitaluri proprii, precum și cele legate de activitățile de asigurări. (2) <i>Riscul operațional</i> – Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă din procese interne eșuate sau inadecvate (în special cele care implică personalul și sistemele informatice) sau evenimente externe, fie că sunt deliberate, accidentale sau naturale (inundații, incendii, cutremure, atacuri teroriste etc.). Riscurile operaționale includ fraudele, riscurile de resurse umane, riscurile juridice și reputaționale, riscurile de neconformitate, riscurile fiscale, riscurile legate de sistemele informatice, riscul de a furniza servicii

Element	Titlu	
		financiare inadecvate (risc de conduită), riscul de eșuare a proceselor operaționale, inclusiv a proceselor de credit, sau cele care decurg din utilizarea unui model (risc de model), precum și potențialele consecințe financiare legate de gestionarea riscului reputațional. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 73 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. (3) <i>Riscul de contraparte</i>– Riscul de contraparte decurge din riscul de credit al BNPP în contextul specific al tranzacțiilor, investițiilor și/sau decontărilor de pe piață. Quantumul corespunzător acestui risc variază în timp în funcție de fluctuațiile în parametrii pieței, care afectează valoarea potențială viitoare a tranzacțiilor vizate. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 27 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. Riscul contrapărții se referă la cazul în care o contraparte nu își îndeplinește obligațiile de a plăti Băncii valoarea actuală integrală a fluxurilor aferente unei tranzacții sau a unui portofoliu pentru care BNPP este un receptor net. Riscul de credit al contrapărții este legat de înlocuirea costului unui derivat sau al unui portofoliu în cazul neîndeplinirii obligațiilor de către o contraparte. Prin urmare, poate fi văzut ca un risc de piață în cazul neîndeplinirii obligațiilor sau a unui risc contingent; (4) <i>Riscul de piață</i> – Riscul de piață este riscul de pierdere a valorii cauzat de o tendință nefavorabilă a prețurilor sau a parametrilor pieței. Parametrii pieței includ, dar nu se limitează la cursurile de schimb, prețurile titlurilor de valoare și ale mărfurilor (indiferent dacă prețul este oferit direct sau obținut prin referire la un activ similar), prețul instrumentelor derivate pe o piață consacrată și toți ceilalți indicatori de referință care pot fi deduși direct din cotațiile de pe piață, cum ar fi un ratele dobânzilor, marjele de credit, volatilitatea sau corelațiile implicite sau alți parametri similari. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 20 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. (5) <i>Riscul aferent securitizării</i> – Securitizarea este o tranzacție sau o înțelegere prin care riscul de credit asociat cu o datorie sau un set de datorii este subdivizat în tranșe. Orice angajament asumat în temeiul unei structuri de securitizare (inclusiv instrumente derivate și linii de lichidități) este considerat a fi o securitizare. Cea mai mare parte a acestor angajamente este în portofoliul bancar prudențial. Activele ponderate în funcție de risc ale BNPP care sunt supuse acestui tip de risc s-au ridicat la 7 miliarde EUR la 31 decembrie 2018.

Element	Titlu	
		(6) <i>Riscurile legate de impozite amânate și anumite participații la instituții de credit sau financiare</i> – sumele situate sub pragurile de deducere a capitalului au generat active ponderate în funcție de risc în cuantum de 17 miliarde EUR la 31 decembrie 2018. (7) <i>Riscul de lichiditate</i> – Riscul de lichiditate este riscul în care BNPP nu își va putea onora angajamentele sau să relaxeze sau compenseze o poziție din cauza condițiilor pieței sau unor factori specifici, într-un anumit interval de timp și la un cost rezonabil. Acesta reflectă riscul de a nu putea face față ieșirilor nete de numerar, inclusiv cerințelor în materie de garanții, pe termen scurt și lung. Riscul specific al BNPP Group poate fi evaluat prin rata sa de lichiditate pe termen scurt, care analizează acoperirea ieșirilor nete de numerar într-o perioadă de stres de 30 de zile. La modul mai general, riscurile la care se expune BNPP Group pot decurge dintr-un număr de factori având legătură, printre altele, cu schimbările apărute în mediul său macroeconomic, concurențial, al pieței și de reglementare, sau cu implementarea strategiei sale, cu activitatea comercială sau cu operațiunile sale. <i>Riscuri</i> Această secțiune rezumă principalele riscuri pe care BNPP le consideră în prezent. Acestea sunt prezentate în următoarele categorii; riscuri legate de mediul macroeconomic, riscuri legate de mediul pieței, riscuri de reglementare și riscuri legate de implementarea strategiei BNPP, riscuri legate de conducerea activităților comerciale ale BNPP, riscuri legate de operațiunile BNPP. (a) Condițiile economice și financiare defavorabile au avut în trecut și pot avea în viitor un impact asupra BNPP și a piețelor pe care își desfășoară activitatea. (b) Dată fiind sfera globală a activităților sale, BNPP poate fi vulnerabil la anumite riscuri politice, macroeconomice sau financiare din țările și regiunile în care își desfășoară activitatea. (c) Accesul BNPP la finanțare și costul de finanțare ar putea fi afectate în mod negativ de o recrudescență a crizelor financiare, înrăutățirea condițiilor economice, scăderile de rating, creșteri ale marjelor de credit sau alți factori. (d) Prelungirea ratei scăzute a dobânzilor înglobează riscuri sistemice inerente și o ieșire dintr-un asemenea mediu poate avea riscurile sale. (e) Modificări semnificative ale ratei dobânzii ar putea afecta negativ veniturile și rentabilitatea BNPP.

Element	Titlu	
		(f) Soliditatea și comportamentul altor instituții financiare și a participanților la piață ar putea afecta negativ BNPP. (g) BNPP poate suporta pierderi semnificative cu privire la activitățile sale de tranzacționare și de investiții din cauza fluctuațiilor pieței și a volatilității. (h) BNPP poate genera venituri mai mici din comisioane și de la afacerile bazate pe taxe, în timpul recesiunilor de piață. (i) Tergiversarea scăderii pieței poate reduce lichiditatea în piețe, ceea ce poate îngreuna vânzarea de active și, eventual, duce la pierderi materiale. (j) BNPP trebuie să se asigure că activele și pasivele sale corespund în mod corect, pentru a evita expunerea la pierderi. (k) Legile și regulamentele adoptate în ultimii ani, în principal ca răspuns la criza financiară globală, precum și noile propuneri financiare, pot avea un impact semnificativ asupra BNPP și a mediului financiar și economic în care operează. (l) BNPP ar putea deveni obiectul unei proceduri de soluționare. (m) BNPP face obiectul unor regimuri extensive de reglementare și în continuă schimbare, în jurisdicțiile în care operează. (n) BNPP poate suporta amenzi substanțiale și alte sancțiuni administrative și penale pentru nerespectarea legislației și reglementărilor în vigoare și poate atrage, de asemenea, pierderi în litigii legate (sau fără legătură) cu părțile private. (o) Riscuri legate de punerea în aplicare a planurilor strategice ale BNPP. (p) BNPP poate experimenta dificultăți de integrare în companiile achiziționate și poate fi în imposibilitatea de a realiza beneficiile așteptate din achizițiile sale. (q) BNPP este expus la riscul de credit și la riscul de contraparte. (r) O creștere substanțială a provizioanelor noi sau un deficit al nivelului provizioanelor înregistrate anterior ar putea afecta negativ rezultatele operațiunilor și starea financiară a BNPP. (s) Este posibil ca strategiile de acoperire ale BNPP să nu prevină pierderile. (t) Ajustări ale valorii contabile a titlurilor BNPP și a derivatelor portofoliilor și datoriile proprii ale BNPP ar putea avea un impact asupra venitului său net și a capitalurilor proprii.

Element	Titlu	
		(u) Este posibilă scăderea ratingurilor de credit ale BNPP, care ar putea afecta rentabilitatea sa. (v) Concurența intensă cu operatorii bancari și nebancari ar putea afecta negativ veniturile și rentabilitatea BNPP. (w) Politicile, procedurile și metodele de gestionare a riscurilor ale BNPP poate lăsa grupul expus unor riscuri neidentificate sau neanticipate, ceea ce ar putea duce la pierderi materiale. (x) O întrerupere sau o breșă a sistemelor informatice ale BNPP poate cauza pierderi semnificative ale informațiilor despre clienți, prejudicierea reputației BNPP și pierderi financiare. (y) Poziția competitivă a BNPP ar fi lezată în cazul în care reputația sa este prejudiciată. BNPPF Zece categorii principale de risc sunt inerente activităților BNPPF: (1) <i>Riscul de credit</i> – Riscul de credit este potențialul în care un debitor bancar sau o contraparte nu va reuși să își îndeplinească obligațiile în conformitate cu termenii conveniți. Probabilitatea de neplată și de recuperare preconizată a împrumutului sau de încasat în caz de neplată sunt componente cheie ale evaluării calității creditului; (2) <i>Riscul de credit al contrapărții</i> – Riscul de credit al contrapărții este riscul de credit încorporat în plată sau în tranzacții între contrapărți. Aceste tranzacții includ contracte bilaterale, cum ar fi contractele privind instrumente derivate pentru piețe extra-bursiere („OTC”), care ar putea expune BNPPF la riscul de incapacitate de plată a contrapărții, precum și contracte decontate prin intermediul unor case de compensare. Valoarea acestui risc poate varia în timp, în conformitate cu modificarea parametrilor de piață, care apoi influențează valoarea de înlocuire a tranzacțiilor sau a portofoliului în cauză; (3) <i>Securitizarea</i> – Securitizarea înseamnă o tranzacție sau o schemă, prin care riscul de credit asociat unei expuneri sau unui ansamblu de expuneri este segmentat, având următoarele caracteristici: • plățile efectuate în cadrul tranzacției sau a programului sunt dependente de performanța expunerii sau portofoliului de expuneri; • subordonarea tranșelor determină distribuirea pierderilor pe parcursul duratei de viață a transferului de risc.

Element	Titlu	
		Orice angajament (inclusiv instrumente derivate și linii de lichiditate) acordate unei operațiuni de securitizare trebuie să fie tratată ca o expunere din securitizare. Cele mai multe dintre aceste angajamente sunt deținute în portofoliul bancar prudențial; (4) <i>Riscul de piață</i> – Riscul de piață este riscul de a suporta o pierdere de valoare din cauza tendințelor nefavorabile ale prețurilor de piață sau a parametrilor, fie direct observabile sau nu. Parametrii de piață observabilă includ, dar nu se limitează la acestea, ratele de schimb, prețurile Titlurilor de valoare și mărfuri (indiferent dacă sunt enumerate sau obținute prin referire la un activ similar), prețurile derivate și alți parametri care pot fi deduși direct din ele, cum ar fi un ratele dobânzilor, marjele de credit, volatilitățile și corelațiile implicite sau alți parametri similari. Factori non-observabili sunt cei care se bazează pe ipoteze de lucru, cum ar fi parametrii conținuți în modele sau pe baza analizei statistice și economice, neverificabilă pe piață. În cărțile de tranzacționare cu venit fix, instrumentele de credit sunt evaluate pe baza randamentelor obligațiunilor și a marjelor de credit, care reprezintă parametrii de piață în același mod ca și ratele dobânzii sau cursurile de schimb valutar. Riscul de credit generat de emitentul instrumentului de datorie este, prin urmare, o componentă a riscului de piață cunoscut sub numele de riscul de emitent. Lichiditatea este o componentă importantă a riscului de piață. În perioadele de acces limitat sau fără lichidități, instrumentele sau bunurile nu pot fi negociate la valoarea estimată a acestora. Această situație poate apărea, de exemplu, din cauza volumului de tranzacții scăzute, restricțiilor legale sau un puternic dezechilibru între cerere și ofertă pentru anumite active. Riscul de piață în domeniul activităților bancare cuprinde riscul de pierdere în exploatarea de capital, pe de o parte, și rata dobânzii și riscurile de schimb valutar rezultate din activitățile bancare de intermediere, pe de altă parte; (5) <i>Riscul operațional</i> – Riscul operațional este riscul de a suporta o pierdere din cauza unor procese interne inadecvate sau eșuate, sau din cauza unor evenimente externe, indiferent dacă sunt evenimente deliberate, accidentale sau naturale. Gestionarea riscului operațional se bazează pe o analiză a lanțului „cauză - eveniment - efect”. Procese interne la care există riscul operațional poate implica angajații și/sau sistemele IT. Evenimentele externe includ, dar nu se limitează la, inundații, incendii, cutremure și atacuri teroriste.

Element	Titlu	
		Evenimentele legate de credit sau de piață, cum ar fi fluctuațiile valorice sau implicite nu intră în sfera de aplicare a riscului operațional. Riscul operațional cuprinde fraudă, riscuri ale resurselor umane, riscuri juridice, riscurile de neconformitate, riscurile fiscale, riscurile sistemului informațional, riscuri de conduită (riscuri legate de furnizarea de servicii financiare inadecvate), riscurile legate de eșecuri în procesele de operare, inclusiv a procedurilor de împrumut sau riscuri de model, precum și orice implicații financiare potențiale care rezultă din gestionarea riscurilor de reputație; (6) <i>Riscul de conformitate și reputație</i> – riscul de conformitate este riscul sancțiunilor legale, administrative sau disciplinare, de pierderi financiare semnificative sau daune reputaționale pe care o bancă le poate avea de suferit ca urmare a nerespectării legislației naționale sau europene și regulamentelor, codurilor de conduită și standardele de bune practici aplicabile activităților bancare și financiare sau instrucțiunile date de către un organism executiv, în special în aplicarea orientărilor emise de un organism de supraveghere. Acest risc este o subcategorie a riscului operațional. Cu toate acestea, deoarece anumite implicații ale riscului de conformitate se referă la mai mult decât o pierdere pur financiară și poate afecta, de fapt, reputația instituției, BNPPF tratează separat riscul de conformitate. Riscul reputațional este riscul de a deteriora încrederea plasată într-o corporație de către clienții săi, contrapărți, furnizori, angajați, acționari, autoritățile de supraveghere, precum și orice alte părți interesate a căror încredere este o condiție esențială pentru corporație să își desfășoare operațiunile sale de zi cu zi. Riscul reputației depinde, în primul rând, de toate celelalte riscuri suportate de BNPPF; (7) <i>Riscul de concentrare</i> – Riscul de concentrare și corolarul său, efectele diversificării, sunt încorporate în cadrul fiecărui risc, în special în cel de credit, de piață și al riscurilor operaționale, utilizând parametrii de corelație luați în considerare de modelele de risc corespunzătoare. Acesta este evaluat la nivelul Grupului consolidat și la nivel de conglomerat financiar; (8) <i>Riscul ratei dobânzii în registrul bancar</i> – Riscul ratei dobânzii în registrul bancar este riscul de a suporta pierderi ca urmare a unor neconcordanțe ale ratelor dobânzilor, scadențe și natura între active și pasive. Pentru activități bancare, acest risc nu apare în portofoliile

Element	Titlu	
		de netranzaționare și se referă în primul rând la riscul de rată a dobânzii la nivel mondial; (9) <i>Riscurile de afaceri și cele strategice</i> – riscul strategic este riscul ca prețul acțiunilor BNPPF poate scădea din cauza deciziilor sale strategice. Riscul de afaceri este riscul de a suporta o pierdere de exploatare, ca urmare a unei schimbări în mediul economic care duce la o scădere a veniturilor, cuplat cu un cost-elasticitate insuficient. Aceste două tipuri de risc sunt monitorizate de către Consiliul de administrație; și (10) <i>Riscul de lichiditate</i> – În conformitate cu reglementările în vigoare, riscul de lichiditate este definit ca fiind riscul ca banca va fi în imposibilitatea de a-și onora angajamentele sau să relaxeze sau deconteze o poziție, din cauza situației privind factorii de piață sau idiosincrasici, într-o perioadă dată de timp și la un preț sau cost rezonabil; și Cele de mai jos sunt un rezumat al unora dintre considerațiile de investiții legate de afacerile BNPPF: (a) Condițiile economice și financiare defavorabile au avut în trecut și pot avea în viitor un impact asupra BNPPF și a piețelor pe care își desfășoară activitatea. (b) Dată fiind sfera globală a activităților sale, BNPPF poate fi vulnerabil la anumite riscuri politice, macroeconomice sau financiare din țările și regiunile în care își desfășoară activitatea. (c) Accesul BNPPF la finanțare și costul de finanțare ar putea fi afectate în mod negativ de o recrudescență a crizelor financiare, înrăutățirea condițiilor economice, scăderile de rating, creșteri ale marjelor de credit sau alți factori. (d) Prelungirea ratei scăzute a dobânzilor înglobează riscuri sistemice inerente și o ieșire dintr-un asemenea mediu poate avea riscurile sale. (e) Soliditatea și comportamentul altor instituții financiare și a participanților la piață ar putea afecta negativ BNPPF. (f) BNPPF poate suporta pierderi semnificative cu privire la activitățile sale de tranzacționare și de investiții din cauza fluctuațiilor pieței și a volatilității. (g) BNPPF poate genera venituri mai mici de la brokeraj, alte comisioane și de la afacerile bazate pe taxe, în timpul recesiunilor de piață.

Element	Titlu	
		(h) Tergiversarea scăderii pieței poate reduce lichiditatea în piețe, ceea ce poate îngreuna vânzarea activelor și, eventual, duce la pierderi materiale. (i) BNPPF trebuie să se asigure că activele și pasivele sale corespund în mod corect, pentru a evita expunerea la pierderi. (j) Legile și regulamentele adoptate în ultimii ani, în principal ca răspuns la criza financiară mondială, precum și noile propuneri financiare, pot avea un impact semnificativ asupra BNPPF și a mediului financiar și economic în care își desfășoară activitatea. (k) BNPPF face obiectul unor regimuri extensive de reglementare și în continuă schimbare, în jurisdicțiile în care își desfășoară activitatea. (l) BNPPF poate suporta amenzi substanțiale și alte sancțiuni administrative și penale pentru nerespectarea legilor și reglementărilor în vigoare și poate atrage, de asemenea, pierderi în litigii legate (sau fără legătură) cu părțile private. (m) BNPPF are o expunere semnificativă la riscul contrapărții și expunere la riscurile sistemice. (n) BNPPF este expus la riscul de credit și la riscul de contraparte. (o) O creștere substanțială a provizioanelor noi sau un deficit al nivelului provizioanelor înregistrate anterior, ar putea afecta negativ rezultatele operațiunilor și starea financiară a BNPPF. (p) Strategiile de acoperire BNPPF nu pot preveni pierderile. (q) Ajustări ale valorii contabile a titlurilor BNPPF și a derivatelor portofoliilor și datoriile proprii ale BNPPF ar putea avea un impact asupra venitului său net și a capitalurilor proprii. (r) Este posibilă scăderea ratingurilor de credit ale BNPPF care ar putea afecta rentabilitatea sa. (s) O deteriorare a ratingului de credit al BNPP sau calitatea datoriilor sale ar putea avea efect advers asupra BNPPF. (t) Concurența intensă cu operatorii bancari și nebancari ar putea afecta negativ veniturile și rentabilitatea BNPPF. (u) În timp ce fiecare dintre întreprinderile BNPPF își administrează riscurile operaționale, aceste riscuri rămân o parte inerentă a tuturor întreprinderilor BNPPF. (v) Politicile, procedurile și metodele de gestionare a riscurilor ale BNPPF pot lăsa grupul expus unor riscuri neidentificate sau neanticipate, ceea ce ar putea duce la pierderi materiale.

Element	Titlu	
		(w) O întrerupere sau o breșă a sistemelor informatice ale BNPPF poate cauza pierderi semnificative ale informațiilor despre clienți, prejudicierea reputației BNPPF și pierderi financiare. (x) Poziția competitivă a BNPPF ar fi lezată în cazul în care reputația sa este deteriorată. (y) Litigiile sau alte proceduri sau acțiuni pot afecta negativ afacerile, situația financiară și rezultatele operațiunilor ale BNPPF. (z) Există incertitudini legate de contabilitatea la valoarea justă și utilizarea estimărilor. (aa) Evenimente externe neprevăzute pot întrerupe operațiunile de BNPPF și pot cauza pierderi substanțiale și costuri suplimentare.
D.3	Principalele riscuri în ceea ce privește domeniul Titlurilor de valoare	Pe lângă riscurile (inclusiv riscul de neplată), care ar putea afecta capacitatea Emitentului de a-și îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul Titlurilor de valoare sau Garantului de a îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul garanției, există anumiți factori materiali în scopul evaluării riscurile asociate cu Titlurile de valoare emise în temeiul prezentului Plan de bază, inclusiv: <i>Riscurile de piață</i> (i) Titlurile de valoare (altele decât Titlurile de valoare garantate) sunt obligații negarantate; (ii) Titlurile de valoare, inclusiv efectul de pârghie, implică un nivel mai ridicat de risc și, ori de câte ori există pierderi la aceste Titluri de valoare, aceste pierderi pot fi mai mari decât cele ale unei garanții similare, care nu prezintă un efect de pârghie; (iii) prețul de tranzacționare a Titlurilor de valoare este afectat de o serie de factori, incluzând, dar fără a se limita la acestea, (în ceea ce privește Titluri de valoare legate de o referință subiacentă), prețul relevant de referință subiacentă, timpul de răscumpărare și al volatilității, iar astfel de factori înseamnă că prețul de tranzacționare al Titlurilor de valoare poate fi sub suma de răscumpărarea finală sau valoarea dreptului; (iv) expunerea la Referința subiacentă, în multe cazuri, va fi realizată de către Emitentul în cauză, prin încheierea de acorduri de acoperire a riscurilor și, în ceea ce privește Titlurile de valoare legate de o Referință subiacentă, potențialii investitori sunt expuși la performanța acestor aranjamente și evenimente de acoperire care pot afecta regimul de acoperire și, în consecință, apariția oricăruia dintre aceste evenimente poate afecta valoarea Titlurilor de valoare;

Element	Titlu	
		(v) garanția asociată unei sau mai multor serii de Titluri de valoare garantate poate fi insuficientă pentru a atenua complet riscul de credit a unui Titular asupra Emitentului; (vi) în ceea ce privește Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală, Titularii vor fi expuși la riscul de credit, printre altele, Contra-partea swap și emitentul Activelor colaterale de referință relevante și potențialii investitori sunt expuși la performanța acestor entități și asociați aranjamentelor de acoperire și evenimentelor care pot afecta aceste entități și modalități de acoperire a riscurilor asociate și, în consecință, apariția oricăruia dintre aceste evenimente poate afecta valoarea titlurilor; (vii) există riscuri specifice în legătură cu Titlurile de valoare legate de o Referință subiacentă de la o piață emergentă sau în curs de dezvoltare (inclusiv, dar fără a se limita la, riscurile asociate incertitudinii politice și economice, politici guvernamentale adverse, restricții privind investițiile străine și convertibilitatea monedei, fluctuațiile cursului de schimb valutar, posibile niveluri mai scăzute de dezvoltare și reglementarea și incertitudinile referitoare la statutul, interpretarea și aplicarea legilor, creșterea costurilor de custodie și dificultăți administrative și probabilitate mai mare de apariție a unui eveniment de întrerupere sau de ajustare). Titlurile de valoare tranzacționate în țările care sunt aproape sau în curs de dezvoltare tind să fie mai puțin lichide și prețul unor astfel de Titluri de valoare sunt mai volatile. Există, de asemenea, riscuri specifice în legătură cu Titlurile de valoare dinamice, care sunt intrinsec mai complexe, făcând evaluarea lor dificilă din punct de vedere al riscului la momentul achiziției, precum și ulterior; <i>Riscurile Titularului</i> (viii) Titlurile de valoare pot avea o valoare minimă de tranzacționare și în cazul în care, în urma transferului de Titluri de valoare, un Titular deține mai puține Titluri de valoare decât valoarea de tranzacționare minimă specificată, unui asemenea Titular nu i se va permite să transfere Titlurile de valoare rămase înainte de răscumpărare fără a cumpăra prima dată suficiente Titluri de valoare suplimentare în scopul de a deține suma minimă de tranzacționare; (ix) reuniunile dispozițiilor Titularilor permit majorității definite să adune toți titularii; (x) în anumite circumstanțe, Titularii pot pierde întreaga valoare a investiției lor; <i>Riscurile Emitentului/Garantului</i>

Element	Titlu	
		(xi) în cazul în care acest lucru este indicat în Condițiile finale, Emitentul poate alege să varieze decontarea Titlurilor de valoare; (xii) o reducere a ratingului, dacă este cazul, acordată titlurilor de credit restante ale Emitentului sau Garantului (dacă este cazul) de către o agenție de rating de credit, ar putea avea ca rezultat o reducere a valorii de tranzacționare a Titlurilor de valoare; (xiii) pot apărea anumite conflicte de interese (a se vedea mai jos Elementul E.4); (xiv) în anumite circumstanțe (inclusiv, dar fără a se limita la, ca urmare a unor restricții privind convertibilitatea monedei și/sau restricții de transfer), poate duce Emitentul în imposibilitatea de a efectua plăți referitoare la domeniul Titlurilor de valoare în moneda de decontare specificată în Condițiile finale aplicabile. În aceste circumstanțe, plata capitalului de bază și/sau a dobânzii ar putea fi efectuată într-o altă perioadă decât cea așteptată și realizată în SUA, iar prețul de piață al unor asemenea Titluri ar putea fi volatile; <i>Riscuri legale</i> (xv) apariția unui eveniment de întrerupere suplimentar sau un eveniment de întrerupere suplimentar opțional poate duce la ajustarea Titlurilor de valoare, rambursare anticipată sau poate rezulta ca suma de plată de la rambursarea programată să fie diferită de suma așteptată spre a fi plătită la rambursarea programată și, prin urmare, apariția unui eveniment de întrerupere suplimentar și/sau a unui eveniment de întrerupere suplimentar opțional ar putea avea efecte adverse la valoarea lichidităților Titlurilor de valoare; (xvi) în anumite circumstanțe, acordul poate fi amânat sau plățile efectuate în SUA dacă Valuta Acordului specificată în Condițiile finale aplicabile nu este transferabilă, convertibilă sau livrabilă liber; (xvii) cheltuielile și taxele ar putea fi plătite, în ceea ce privește Titlurile de valori; (xviii) Titlurile de valoare pot fi rambursate în caz de ilegalitate sau impracticabilitate, iar o asemenea rambursare poate duce la acțiunea unui investitor de a nu realiza un profit cu o investiție în Titluri de valoare; (xix) orice hotărâre judecătorească sau modificare a unei practici administrative sau de modificare a legislației engleze sau franceze, după caz, după data Planului de bază ar putea avea un impact semnificativ negativ asupra valorii oricăror Titluri de valoare afectate de aceasta;

Element	Titlu	
		(xx) în anumite circumstanțe, la începutul unei perioade de ofertă în legătură cu Titlurile de valoare, dar înainte de data emiterii, anumite informații specifice (în mod specific prețul de emisiune, Rata fixă a dobânzii, Rata minimă a dobânzii și/sau Rata maximă a dobânzii de plătit, Marja aplicată la rata flotantă a dobânzii de plătit, structura capitalului unei societăți aplicată dobânzii sau plății finale, structura de vârf a capitalului unei societăți aplicată dobânzii sau plății final, (în cazul Titlurilor de valoare auto-apelante, Titlurilor de valoare auto-apelante One Touch sau Titlurilor de valoare auto-apelante standard), componenta FR a plății finale (care va fi plătită în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții, astfel cum se prevede în Condițiile de plată), (în cazul Titlurilor de valoare care includ un Cupon digital Snowball, un Cupon digital, un Cupon digital de acumulare, un Cupon cu variabilă SPS sau un Cupon fix SPS), componenta Ratei pentru rata cuponului, valoarea componentei barieră a unei plăți finale sau a ratei cuponului, Rata de ieșire AER utilizată în cazul în care are loc un Eveniment automat de răscumpărare anticipată, componenta Cupon bonus a plății finale (în cazul Titlurilor de valoare digitale de tip Vanilla), componenta Procentajul plafonului la plata finală (în cazul Certi-Plus: Titluri de valoare generice, Titluri de valoare Certi-Plus Generic Knock-in și Certi-Plus: Titluri de valoare Generic Knock-out), orice componentă Procentaj constant (fiind oricare dintre Procentaj constant, Procentaj constant 1, Procentaj constant 2, Procentaj constant 3 sau Procentaj constant 4) la plata finală sau la rata cuponului (care va fi plătită în cazul în care sunt îndeplinite anumite condiții, cum se prevede în Condițiile de plată), componenta Procentajul pragului a plății finale sau a ratei cuponului și/sau Nivelul knock-in și/sau la Nivelul Knock-out (utilizat pentru a stabili dacă a avut loc un eveniment Knock-in sau un eveniment Knock-out, după caz) nu pot fi cunoscute, dar Condițiile finale vor specifica un preț minim și/sau un preț maxim, o rată, un nivel sau un procent, după caz, sau un interval orientativ. În aceste condiții, potențialii investitori vor trebui să ia decizia de a cumpăra Titluri de valoare pe baza prețului minim și/sau maxim, a ratei, nivelului sau procentului, după caz, sau a intervalului specificat în Condițiile finale aplicabile înainte de prețul emisiunii, a Ratei reale a dobânzii, a Ratei minime a dobânzii, a Ratei maxime a dobânzii, a a marjei, a Structurii capitalului unei societăți, a Structurii de vârf a capitalului unei societăți, a Ratei FR, a Ratei, a valorii de barieră, a Ratei de ieșire AER, a Cuponului bonus, a Procentajului plafonului, a oricărui Procentaj constant, a Procentajului pragului, a Nivelului knock-in și/sau knock-out, după caz, care se vor aplica asupra Titlurilor de valoare aduse la cunoștința acestora. Înștiințarea asupra prețului, ratei efective, nivelului sau procentajului, după caz, vor fi publicate în același mod ca și publicarea Condițiilor finale;

Element	Titlu	
		<i>Riscurile pe piața secundară</i> (xxi) singurul mijloc prin care un titular poate realiza valoarea de garanție înaintea datei de scadență este să-l vândă la prețul său actual pe piață, într-o piață secundară disponibilă și nu poate exista o piață secundară pentru Titluri de valoare (ceea ce ar putea însemna că un investitor trebuie să aștepte până când răscumpărarea Titlurilor de valoare pentru a realiza o valoare mai mare decât valoarea de tranzacționare); (xxii) o piață secundară activă nu poate fi stabilită sau poate fi nelichidă, iar acest lucru poate afecta negativ valoarea la care un investitor își poate vinde titlurile (investitorii ar putea suferi o pierdere parțială sau totală a valorii investiției lor); (xxiii) pentru anumite probleme ale Titlurilor de valoare, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. este obligată să acționeze în calitate de constructor al unei piețe. În aceste condiții, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. va depune toate eforturile pentru a menține o piață secundară pe toată durata de viață a Titlurilor de valoare, sub rezerva unor condiții normale de piață și va prezenta prețurile de ofertă și oferta pe piață. Ecartul dintre prețurile de cumpărare și de vânzare se pot schimba pe parcursul duratei de viață a Titlurilor de valoare. Cu toate acestea, în anumite perioade, poate fi dificil, nepractic sau imposibil pentru BNP Paribas Arbitrage S.N.C. să citeze prețurile ofertei și oferta și, în timpul unor astfel de perioade, poate fi dificil, nepractic sau imposibil să cumpere sau să vândă Titlurile de valoare. Acest lucru poate, de exemplu, să fie din cauza condițiilor nefavorabile de piață, prețuri volatile sau fluctuații mari ale prețurilor, o piață mare este închisă sau restricționată sau care se confruntă cu probleme tehnice, cum ar fi un eșec al sistemului informatic sau de întrerupere a rețelei. <i>Riscuri legate de Notele în monedă dublă</i> (xxiv) Există riscuri specifice asociate cu Notele în monedă dublă, inclusiv, fără a se limita la expunerea la mișcări ale cursului de schimb valutar, care pot duce la fluctuații semnificative ale valorii Notelor, că plata capitalului de bază și/sau dobânzii poate apărea la un timp diferit sau într-o altă monedă decât era de așteptat, că investitorii nu vor beneficia de schimbări favorabile ale ratelor de schimb în cursul termenului Notelor în monedă dublă în cazul în care o rată predeterminată de schimb este aplicabilă, că prețul de piață al acestor note poate fi volatil, că Titularii ar putea fi nevoiți să specifice informații suplimentare pentru a primi o monedă, iar eșecul de a face acest lucru într-un termen stabilit poate duce la plăți relevante întârziate sau, în anumite circumstanțe, Emitentul fiind eliminat din obligațiile sale de plată, decontarea în Moneda de

Element	Titlu	
		decontare poate avea ca rezultat o rentabilitate mai mică decât în cazul în care decontarea ar fi fost făcută în Moneda specificată din cauza riscului asupra cursului de schimb, iar Titularii pot, în situații în care nu este posibil să se efectueze plăți de capital de bază și/sau de dobândă în Moneda de decontare, nu primesc dobândă, iar aceștia pot pierde tot sau o parte substanțială a capitalului lor. <i>Riscurile legate de Activele referințelor subiacente</i> În plus, există riscuri specifice în legătură cu Titlurile de valoare, care sunt legate de o Referință subiacentă (inclusiv Titluri de valoare hibride), iar o investiție în astfel de Titluri de valoare va implica riscuri semnificative care nu sunt asociate cu o investiție într-un titlu de creanță convențională. Factori de risc în legătură cu Referința subiacentă legate de Titluri de valoare preexistente: (i) în cazul Indexului Titlurilor de valoare, expunerea la unul sau mai multe indexuri, evenimente de ajustare și de perturbare a pieței sau eșecul de a deschide un schimb care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare; (ii) în cazul Titlurilor de valoare cu acțiuni, expunerea la una sau mai multe acțiuni (inclusiv acțiuni care sunt anexate unele la altele și care sunt tranzacționate ca o unitate unică („Acțiuni atașate”), riscurile de piață similare unei investiții directe în capitaluri proprii, certificate de acțiuni la nivel mondial („GDR”) sau certificate de acțiune americane („ADR”), evenimentele potențiale de ajustare sau evenimente extraordinare care afectează acțiunile și perturbă piața sau eșecul de a deschide un schimb, care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare; (iii) în cazul Titluri de valoare de mărfuri, expunerea la una sau mai multe mărfuri și/sau indicele de mărfuri, riscurile de piață similare unei investiții de mărfuri directe, perturbarea pieței și evenimente de ajustare care ar putea avea un efect advers asupra valorii sau lichidității titlurilor, întârzierile determinate de nivelul final al unui indice al mărfurilor care rezultă în întârzieri la plata sumei finale de răscumpărare; (iv) în cazul Titlurilor de valoare ETI, expunerea la unul sau mai multe interese într-un fond tranzacționat la bursă, notă tranzacționată la bursă, mărfuri tranzacționate la bursă sau alt produs de schimb tranzacționat (fiecare fiind un „instrument de schimb tranzacționat” sau „ETI”), riscurile de piață similare unei investiții directe într-un instrument de schimb, că suma care trebuie plătită la ETI pentru Titluri de valoare poate fi mai mică și, în anumite circumstanțe, semnificativ mai mică decât randamentul dintr-o investiție directă în ETI-ul relevant, potențialele evenimente de ajustare sau evenimente extraordinare care afectează

Element	Titlu	
		instrumentele de schimb tranzacționate și perturbarea pieței sau eșecul de a deschide un schimb care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare; (v) în cazul inflației Indexului Titlurilor de valoare, expunerea la un indice de inflație și ajustări; (vi) în cazul Monedei Titlurilor de valoare, expunerea la o monedă, riscurile de piață similare unei investiții directe în monedă și perturbarea pieței; (vii) în cazul Fondului pentru Titluri de valoare, expunerea la o cotă de fond, de unitate sau index de fond, riscuri similare pentru un fond de investiții directe, că suma care trebuie plătită la Fondul pentru Titluri de valoare poate fi mai mică decât suma plătită dintr-o investiție directă într-un fond relevant sau Index(uri) de fond, evenimente de fond extraordinare, care ar putea avea un efect advers asupra valorii sau lichidității Titlurilor de valoare; (viii) în cazul Viitoarelor Titluri de valoare, expunerea la un viitor contract, riscuri ale pieței similare pentru viitoare contracte de investiții de contract, perturbarea directă a pieței sau eșecul de a deschide un schimb care ar putea avea un efect advers asupra valorii și lichidității Titlurilor de valoare; (ix) în cazul Titlurilor de credit, expunerea la creditul uneia sau mai multor entități menționate; (x) în cazul Titlurilor de valoare cu rată de bază, expunerea la o dobândă de bază sau rată CMS; (xi) în cazul Titlurilor de valoare cu datorii, expunerea la un instrument de datorie, riscuri similare de piață pentru investiții directe de instrumente de debit și de perturbare a pieței; (xii) în cazul datoriei Titlurilor de valoare cu datorii sau a Titlurilor de valoare cu index în care Valorificarea prețului viitor este aplicabilă, expunerea la un viitor contract sau opțiuni referitoare la un instrument de datorie sintetică (în cazul datoriilor Titlurilor de valoare) sau un indice (în cazul Titlurilor de valoare cu index), similară riscurilor de piață pentru o investiție directă într-un astfel de viitor sau opțional și perturbarea pieței; și (ix) că, dacă nu se specifică altfel în Condițiile finale aplicabile, Emitentul nu va furniza informații post-emitere în raport cu activul suport. <i>Riscurile legate de anumite tipuri de produse</i> (a) Următoarele riscuri sunt asociate Produselor SPS

Element	Titlu	
		(i) Produse cu procentaj fix Investitorii primesc un profit fix pe Titlurile de valoare. Această plată poate fi utilizată împreună cu cel puțin o altă plată pentru a oferi investitorilor o protecție parțială sau totală a capitalului. (ii) Produse invers convertibile Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă apare un eveniment knock-in. (iii) Produse de tip Vanilla Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică caracteristici knock-in sau knock-out. (iv) Produse din Asia Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente, fiind stabilite prin folosirea unei metode de mediere. Randamentul va depinde, de asemenea, dacă caracteristicile specifice, cum ar fi un plafon, o podea sau blocare, se aplică. (v) Produse auto-apelante Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică caracteristici knock-in sau knock-out. Produsele auto-apelante includ mecanisme automate rambursare anticipată. În funcție de formula aplicabilă, în cazul în care are loc un eveniment automat de rambursare anticipată, investitorii ar putea fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor. (vi) Produse de indexare Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică aceste caracteristici de rambursare anticipată de tip knock-in, knock-out și/sau automate. În funcție de formula aplicabilă, în cazul în care are loc un eveniment automat de rambursare anticipată, investitorii ar putea fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor. (vii) Produse Ratchet Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța

Element	Titlu	
		Referinței subiacente și se calculează pe baza sumei randamentelor stabilite pe o anumită formulă (care poate fi plafonată și/sau redusă). (viii) Produse Sumă Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și se calculează pe baza sumei ponderate a randamentelor determinate, folosind diferite formule de plată. (ix) Produse cu opțiunea Max Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și se calculează pe baza randamentului maxim determinat folosind diferite formule de plată. (x) Produse de tip stea Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța unei multitudini de Referințe subiacente și se calculează pe baza randamentelor medii ale fiecărei Referințe subiacente din coș (care poate fi acoperite și/sau etajate). (xi) Produse de conducere Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța unei multitudini de Referințe subiacente. Randamentul este stabilit în funcție de randamentul mediu al multitudinii, în cazul în care performanța uneia sau mai multor dintre cele mai bune Referințe subiacente este stabilită la un nivel fix. (b) Următoarele riscuri sunt asociate cu Produsele FI (i) Produse de tip Vanilla Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente și dacă se aplică aceste caracteristici knock-in sau knock-out . (ii) Produse digitale Investitorii pot fi expuși la o pierdere parțială sau totală a investiției lor. Randamentul Titlurilor de valoare este fix sau variabil și va fi supus performanței Referinței subiacente. Randamentul este calculat prin referire la diferite mecanisme (inclusiv condițiile de nivel de jos sau plafon și/sau caracteristicile knock-in sau knock-out).

Element	Titlu	
		(iii) Produse de Inflație Produsele de inflație sunt protejate de capital. Randamentul Titlurilor de valoare depinde de performanța Referinței subiacente. În ceea ce privește o chestiune a Titlurilor de valoare, riscurile suplimentare relevante pentru astfel de Titluri de valoare, care sunt prezentate în secțiunea „riscuri” din Planul de bază, pot fi rezumate în rezumatul specific chestiunii relevante anexată la Condițiile finale aplicabile.
D.6	Atenționare privind riscul	A se vedea Elementul D.3 de mai sus. În cazul insolvenței unui Emitent sau dacă nu poate sau nu dorește să restituie Titlurile de valoare, atunci când urmează rambursarea, un investitor poate pierde totul sau o parte din investiția sa în Titluri de valoare. În cazul în care Titlurile de valoare sunt garantate, iar Garantul nu este în măsură sau nu dorește să îndeplinească obligațiile care îi revin în temeiul Garanției ce urmează, un investitor poate pierde totul sau o parte din investiția în Titluri de valoare. În plus, în cazul Titlurilor de valoare legate de o Referință subiacentă, investitorii pot pierde totul sau o parte din investiția lor în Titluri de valoare, ca urmare a termenilor și condițiilor a acestor Titluri de valoare.

Section E – Ofertă

Element	Titlu	
E.2b	Motivele ofertei și utilizarea veniturilor	<i>În cazul Titlurilor de valoare (altele decât Titlurile de valoare reîmpachetate cu valoare nominală emise de BNPP B.V.):</i> Încasările nete din emisiunea de Titluri de valoare vor deveni o parte din fondurile generale ale Emitentului. Astfel de venituri pot fi utilizate pentru a menține pozițiile în opțiuni sau viitoare contracte sau alte instrumente de acoperire. <i>În cazul Titlurilor de valoare reîmpachetate cu valoare nominală emise de BNPP B.V.:</i> Veniturile nete rezultate din emisiunea de Titluri de valoare vor fi utilizate de către BNPP B.V. pentru a intra și/sau a efectua plăți în temeiul Acordului swap sau a altor instrumente de acoperire a riscului. <i>În cazul titlurilor emise de BP2F.</i> Încasările nete din fiecare emisiune de valori mobiliare de către BP2F vor fi aplicate de către BP2F în scopurile sale generale corporative. În cazul în care, în ceea ce privește orice problemă specială, există o anumită utilizare identificată a veniturilor, acest lucru va fi menționat în Condițiile finale aplicabile.

Element	Titlu	
E.3	Termenii și condițiile ofertei	În cadrul acestui Plan de bază, Titlurile de valoare pot fi oferite publicului într-o Ofertă nescutită în Belgia, Franța, Irlanda, Italia, Luxemburg, Polonia, Portugalia, România, Spania și Regatul Unit al Marii Britanii. Termenii și condițiile fiecărei oferte de Titluri de valoare vor fi stabilite de comun acord între Emitent și Managerii relevanți la momentul emiterii și specificate în Condițiile finale aplicabile. Un investitor care intenționează să achiziționeze sau achiziționează Titluri de valoare într-o ofertă nescutită de la un Ofertant autorizat va face acest lucru, iar ofertele și vânzările unor astfel de Titluri de valoare unui investitor printr-un astfel de Ofertant autorizat vor fi realitate în conformitate cu termenii și alte aranjamente acceptate între un astfel de Ofertant autorizat și un astfel de investitor, inclusiv cu privire la preț, alocări și modalitățile de decontare.
E.4	Interesul persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă	Managerii relevanți pot primi comisioane în legătură cu orice emisiune de Titluri de valoare din cadrul acestui Plan de bază. Orice astfel de manager și filialele sale se pot angaja în domeniul serviciilor bancare de investiții și/sau operațiuni bancare comerciale și pot efectua alte servicii pentru Emitentul și Garantul (dacă este cazul) și filialele acestora, în cursul normal al activității. Diverse entități din cadrul Grupului BNPP (inclusiv Emitenții și Garanții) și Afiliații pot efectua roluri diferite în legătură cu Titlurile de valoare, inclusiv emitentul Titlurilor de valoare, Agent de calcul al Titlurilor de valoare, Agent de determinare a ratei de referință sau agent de determinare a ratei de referință de bază, emitent, sponsor sau Agentul de calcul al Referinței subiacente, Contraparte Swap, Contraparte Repo, Contraparte de schimb colateral și pot, de asemenea, să se angajeze în activități comerciale (inclusiv activități de acoperire a riscurilor) legate de Referința subiacentă și alte instrumente sau produse derivate bazate sau în legătură cu Referința subiacentă care pot da naștere unor potențiale conflicte de interese. Agentul de Calcul, Agentul de Calcul Colateral poate fi un afiliat al Emitentului sau al Garantului în cauză și pot exista potențiale conflicte de interese între Agentul de Calcul, Agentul de Calcul Colateral, Agentul de determinare a ratei de referință, agent de determinare a ratei de referință de bază și Titularii Titlurilor de valoare. Emitenții, Garanții și Afiliații acestora pot emite și alte instrumente derivate, în ceea ce privește Referința subiacentă și pot acționa ca subscriși în legătură cu ofertele viitoarelor acțiuni sau alte titluri de valoare referitoare la o emisiune de Titluri de valoare sau pot acționa în calitate de consilieri financiari pentru anumite societăți sau societățile ale căror acțiuni sau alte titluri de valoare sunt incluse într-un fond sau într-o capacitate de servicii bancare comerciale pentru astfel de societăți. În ceea ce privește Titlurile de valoare ETI și Titlurile de valoare pentru fonduri, Emitentul în cauză sau una sau mai multe dintre filialele sale pot, din când în când, să se angajeze în afaceri cu ETI sau fondurile relevante, după caz, sau societățile în care un ETI sau un fond, dacă este cazul, investește și pot fi

Element	Titlu	
E.7	Cheltuielile percepute investitorului de către Emitent	plătite pentru furnizarea unor astfel de servicii. Această afacere ar prezenta anumite conflicte de interese. Nu se anticipează că Emitentul va percepe cheltuieli investitorilor în legătură cu orice problemă ale Titluri de valoare în cadrul acestui program.