

SAMENVATTING – REEKS 987– BE6302177876

De volgende sectie is enkel van toepassing op Niet-vrijgestelde Notes en is opgesteld in overeenstemming met artikel 5(2) van de Prospectusrichtlijn.

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

Sectie A - Inleiding en Waarschuwingen

Onderdeel	
A.1	<ul style="list-style-type: none">• Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het basis prospectus van 9 juni 2017, zoals aangevuld van tijd tot tijd (het “Basis Prospectus”).• Elke beslissing om te investeren in de Notes dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus.• Wanneer een vordering met betrekking tot informatie opgenomen in dit Basis Prospectus bij een rechterlijke instantie, dan kan de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaten, vereist worden om de kosten te dragen voor de vertaling van het Basis Prospectus voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.• Enkel de personen die deze samenvatting hebben opgesteld, inclusief enige vertaling daarvan, kunnen burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld, maar enkel indien de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus of, wanneer de samenvatting samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus, indien zij niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in dergelijke Notes.

Onderdeel	
A.2	<p>Bepaalde Tranches van Notes met een denominatie van minder dan €100.000 (of een equivalent in een andere munteenheid) kunnen aangeboden worden waar er geen vrijstelling is van de verplichting onder de Prospectusrichtlijn om een prospectus te publiceren. Enig dergelijk aanbod wordt hierna aangeduid als een "Niet-vrijgesteld Aanbod".</p> <p><i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de voorwaarden die hieronder worden uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basis Prospectus m.b.t. een Niet-vrijgesteld Aanbod van de Notes door de Dealer(s), namen van specifieke financiële tussenpersoon benoemd in definitieve voorwaarden, en] elke financiële tussenpersoon wiens naam is gepubliceerd op www.bnpparibasfortis.be en geïdentificeerd is als een Gemachtigde Aanbieder m.b.t. het betrokken Niet-vrijgesteld Aanbod en enige financiële tussenpersoon die gemachtigd is om zulke aanbiedingen te doen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving die de Markten voor Financiële Instrumenten Richtlijn (Richtlijn 2004/39/EC) (of na herroeping van Richtlijn 2004/39/EC van 3 januari 2018, Richtlijn 2014/65/EU) implementeert en die op haar website de volgende verklaring (waarbij de informatie tussen vierkante haakjes correct aan te vullen is) publiceert:</p> <p><i>"Wij, [vul de officiële naam in van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar het aanbod van de Serie EMTN 987 ISIN BE6302177876 uitgifte in NOK 1,75% met vaste rentevoet die vervalt op 12 april 2021 (de "Notes") beschreven in de definitieve voorwaarden van 6 maart 2018 (de "Definitieve Voorwaarden") gepubliceerd door BNP Paribas Fortis SA/NV (de "Emittent"). Ermee rekening houdend dat de Emittent aanbiedt zijn toestemming te geven voor ons gebruik van het Basis Prospectus (zoals gedefinieerd in de Definitieve Voorwaarden) m.b.t. het aanbod van de Notes in België, Frankrijk, Luxemburg en Nederland tijdens de Aanbodperiode en onder voorbehoud van de voorwaarden verbonden aan de toestemming, elk zoals gespecificeerd in het Basis Prospectus, aanvaarden wij hierbij het aanbod door de Emittent overeenkomstig de Voorwaarden voor de Gemachtigde Aanbieder (zoals gespecificeerd in het Basisprospectus) en bevestigen dat we het Basis Prospectus dienovereenkomstig gebruiken."</i></p> <p><i>Aanbod periode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Notes gedurende de inschrijvingsperiode van 7 maart 2018 (9u) tot en met 29 maart 2018 (16u) (de "Aanbodperiode").</p>
	<p><i>Voorwaarden voor toestemming:</i> De voorwaarden voor het toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbodperiode; en (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Tranche van Notes in de overeengekomen jurisdicties; (c) is enkel geldig indien de relevante Gemachtigde Aanbieder de Emittent op de hoogte gesteld heeft dat hij aanvaardt om het Basisprospectus te gebruiken onder de voorwaarden beschreven in dit basisprospectus (zoals aangevuld met deze Definitieve Voorwaarden) door de Emittent te informeren, via e-mail naar docsecurities.mbc@bnpparibasfortis.com, en dit zo snel mogelijk en ten laatste binnen de 5 kalenderdagen vanaf de publicatiedatum van de vereiste verklaring zoals hierboven vermeld onder paragraaf "Toestemming".</p> <p>EEN BELEGGER DIE HET VOORNEMEN HEEFT OM ENIGE NOTES TE VERKRIJGEN OF DIE ENIGE NOTES VERKRIJGT UIT EEN NIET-</p>

Onderdeel	
	VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN, EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE NOTES AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN GEBEUREN OVEREENKOMSTIG ALLE VOORWAARDEN EN ANDERE REGELINGEN DIE GELDEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DE BELEGGER, INCLUSIEF OMTRENT PRIJS, ALLOCATIES, UITGAVEN EN VEREFFENINGSREGELINGEN. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL VOORZIEN WORDEN DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.

Sectie B – Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	De officiële en handelsnaam van de Emittent	De Emittent van de Notes is BNP Paribas Fortis SA/NV, Identificatie juridische entiteit: KGCEPHLVVKVRZY01T647 (" BNPPF ").
B.2	Vestigingsplaats / rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	BNPPF is opgericht als een naamloze vennootschap (" <i>société anonyme</i> ") onder het recht van België en heeft haar maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Montagne du Parc 3 en is een kredietinstelling beheerst door de Belgische Wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen (" Belgische Bankwet ").
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economisch milieu</p> <p>Markt- en macro-economische omstandigheden beïnvloeden de resultaten van BNP Paribas Fortis SA/NV ("BNPPF"). De aard van haar activiteiten maakt BNPPF bijzonder gevoelig aan de markt- en macro-economische omstandigheden in Europa, die de afgelopen jaren moeilijk en volatiel zijn geweest.</p> <p>In 2016 stabiliseerde de globale groei net boven 3 procent, ondanks een veel lagere groei in de geavanceerde economieën. Drie grote overgangen hebben nog steeds een invloed op de globale vooruitzichten: een verminderende economische groei in China, schommelende energieprijzen die in 2016 stegen en een nieuwe verstrenging van het monetaire beleid in de Verenigde Staten in een context van een terugverend binnenlands herstel. Het is belangrijk op te merken dat de centrale banken van verschillende grote ontwikkelde landen hun uitnodigende monetaire beleid handhaven. De economische vooruitzichten van het IMF voor 2017(1) maken gewag van een herstel van de algemene activiteit, geen significante verbetering van de groei in de eurozone en Japan, en een afname in het Verenigd Koninkrijk.</p> <p>Hoewel de BNP Paribas-groep in opkomende landen beperkt blootgesteld wordt, kan de kwetsbaarheid van deze economieën storingen veroorzaken in het globale financiële systeem, die de BNP Paribas-groep en dus ook BNPPF kunnen beïnvloeden en potentieel haar resultaten wijzigen.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Er werd in 2016 een sterke stijging vastgesteld in de buitenlandse wisselkoerskosten in de economieën van heel wat opkomende markteconomieën, op een moment waarop de schuld niveaus (zowel in buitenlandse als plaatselijke munt) al hoog waren. De privésector was de belangrijkste bron van deze schuld. Bovendien hebben de vooruitzichten van een geleidelijke stijging in cruciale koersen in de Verenigde Staten (de Federal Reserve Bank voerde haar eerste stijging door in december 2015, gevolgd door een tweede in december 2016) en de verhoogde financiële volatiliteit als gevolg van bezorgdheden over groei en een stijgend geopolitiek risico in opkomende markten, bijgedragen tot het strakker worden van externe financiële voordelen, verhoogde uitstroom van kapitaal, verdere valutadepreciaties in tal van opkomende markten en hogere risico's voor banken. Deze factoren zouden kunnen leiden tot het verder terugschroeven van nationale ratings.</p> <p>Er is nog steeds een risico van storingen op de globale markten (stijgende risicopremies, minder vertrouwen, vertraagde groei, opschorting van of een tragere normalisatie van monetair beleid, minder marktliquiditeit, problemen met de schatting van activa, minder kredietaanbod en wanordelijke schuldafbouw) die alle bankinstellingen zouden kunnen treffen.</p> <p>Ondanks de opleving sinds midden 2016 blijven de rentevoeten laag, waardoor buitensporig risicogedrag mogelijk nog steeds aangemoedigd wordt bij bepaalde financiële spelers in het financiële systeem: verhoogde looptijden van financieringen en activa in portefeuille, minder strenge voorwaarden voor de toekenning van leningen, stijging in hefboomwerking van financieringen.</p> <p>Bepaalde spelers (verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, vermogensbeheerders enz.) zorgen voor een toenemende systemische dimensie en in geval van een turbulentie op de markt (bijvoorbeeld wegens een plotselinge stijging van de rentevoeten en/of een scherpe prijsaanpassing) zouden ze kunnen beslissen om grote posities af te bouwen in een situatie van relatief zwakke marktliquiditeit.</p> <p>In de voorbije jaren stelden we ook een stijging van de schuld vast (openbare en private schuld, zowel in ontwikkelde als in opkomende landen). Het risico dat daaruit voortvloeit zou kunnen leiden tot ofwel een sterke stijging van de rentevoeten of een verdere negatieve groei shock.</p>
		<p>Wetten en reglementen van toepassing op Financiële Instellingen.</p> <p>Wetten en reglementen die van toepassing zijn op financiële instellingen en die een impact hebben op BNPPF zijn aanzienlijk geëvolueerd na de wereldwijde financiële crisis. De maatregelen die de afgelopen jaren zijn voorgesteld en/of aangenomen omvatten meer stringente kapitaals- en liquiditeitsvereisten (in het bijzonder voor grote wereldwijde</p>

	<p>bankengroepen zoals de BNP Paribas Group), belastingen op financiële transacties, beperkingen en belastingen op werknemersvergoeding, beperkingen op de soorten activiteiten die commerciële banken kunnen ondernemen en afscheiding, of zelfs verbod van bepaalde activiteiten binnen afgescheiden dochterondernemingen die worden beschouwd als speculatief, beperkingen op bepaalde types van financiële producten, verhoogde interne controle- en rapporteringsvereisten, meer stringente gedragsregels, verplichte clearing en rapportering van derivatentransacties, vereisten om risico's te verkleinen in over-the-counter derivatentransacties en de oprichting van nieuwe en sterkere regelgevende instanties.</p>
	<p>De maatregelen die recent werden aangenomen, of in bepaalde gevallen voorgesteld en nog steeds onder discussie, die BNPPF hebben geraakt of waarschijnlijk zullen raken, omvatten in het bijzonder de EU Richtlijn en Verordening met betrekking tot prudentiële vereisten "CRD IV" van 26 juni 2013 en waarvan veel bepalingen van toepassing zijn sinds 1 januari 2014; de voorstellen voor technische regelgeving en uitvoerende regels met betrekking tot Richtlijn en Verordening CRD IV, gepubliceerd door de EBA; de Belgische Bankwet van 25 april 2014, die de vorige wet van 1993 vervangt en belangrijke wijzigingen doorvoert; de Belgische Koninklijke Besluiten van 22 februari 2015 inzake de inwerkingtreding van de Belgische Bankwet bepalingen met betrekking tot afwikkeling (met inbegrip van de oprichting van een Belgische Afwikkelingcollege) en creatie van twee preferentiële rechten op de roerende goederen van de bank; en het Belgische Koninklijk Besluit van 18 december 2015 die de wet van 25 april 2014 wijzigt, op het statuut en het toezicht op kredietinstellingen en het Koninklijk Besluit van 26 december 2015 die de wet van 25 april 2014 wijzigt, op het statuut en het toezicht op kredietinstellingen met betrekking tot de afwikkeling en het herstel van groepsfalangen; beide Koninklijke Besluiten die geratificeerd worden door de Wet van 27 juni 2016; de publieke consultatie van 2013 voor de hervorming van de structuur van bancaire sector in de EU en de voorgestelde verordening van 29 januari 2014 van de Europese Commissie met betrekking tot structurele maatregelen ontworpen om de sterkte van de EU kredietinstellingen te verbeteren; (EU) Verordening 2016/1011 van het Europese Parlement en de Raad van 8 juni 2016 met betrekking tot indices die gebruikt worden als referentiepunt in financiële instrumenten en financiële contracten of voor het meten van de prestatie van beleggingsfondsen, die Richtlijnen 2008/48/EC en 2014/17/EU en (EU) Verordening 596/2014 wijzigt; het Europees Gemeenschappelijk Toezichtsmechanisme; het Europees Gemeenschappelijk Afwikkelingsmechanisme van 15 juli 2014 en de Europese Richtlijn inzake Herstel en Afwikkeling van Banken van 15 mei 2014; de Europese Richtlijn inzake het Herziene Depositogarantiestelsel van 16 april 2014; de finale regel aangenomen door de U.S. Federal Reserve voor de regulering van buitenlandse banken waarbij bepaalde liquiditeits-, kapitaal- en andere prudentiële vereisten worden opgelegd; het voorstel van de U.S. Federal Reserve met betrekking tot liquiditeitsratio's van grote banken; en de "Volcker" Rule, die bepaalde beperkingen op investeringen in of het sponsoren van hedge funds en private equity fondsen en het traden voor</p>

		eigen rekening inhouden (voor U.S. banken en, in bepaalde mate, niet-U.S. banken) en die recentelijk werd aangenomen door de bevoegde autoriteiten in de U.S. Meer algemeen kunnen regelgevende entiteiten in en de wetgever van om het even welk land nieuwe of verschillende maatregelen invoeren die een significante impact kunnen hebben op het financieel systeem in zijn geheel of BNPPF in het bijzonder.
B.5	Beschrijving van de Groep	BNP Paribas (" BNPP ") is een Europese leidende verstreker van bankieren en financiële diensten en is actief in vier binnenlandse markten m.b.t. retail-bankieren, namelijk in België, Frankrijk, Italië en Luxemburg. Het is op heden aanwezig in 75 landen en heeft meer dan 189.000 werknemers, met inbegrip van bijna 147.000 werknemers in Europa. BNPP is de holdingmaatschappij van de BNP Paribas Groep (samen de " BNPP Groep ") BNPPF is een dochteronderneming van BNPP.
B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing – Er werden geen winstprognoses of winstramingen gemaakt in dit Basis Prospectus.
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing – Er zijn geen kwalificaties vervat in enig audit rapport begrepen in het Basis Prospectus.
B.12	Geselecteerde historische financiële kerninformatie van BNPPF:	
Geconsolideerde vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR		
	31/12/2016	31/12/2015*
Omzet	7.300	7.235
Risicokosten	(434)	(431)
Netto inkomsten	2.216	2.016
Netto inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	1.727	1.575
Totale Geconsolideerde Balans	297.790	273.683
Maatschappelijk kapitaal	21.120	18.754
Geconsolideerde leningen en schuldvordering verschuldigd van klanten	171.329	176.640
Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	163.316	176.161
Tier 1 Kapitaal	20.171	18.401
Tier 1 Ratio	13,9%	14,4%
Totaal Kapitaal	22.376	21.215

Totale Kapitaalratio	15,4%	16,6%
----------------------	-------	-------

Geconsolideerde vergelijkende Halfjaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoen EUR

	30/06/2017 (niet-gecontroleerd)	30/06/2016 (niet-gecontroleerd)
Omzet	4,172	3,631
Bruto bedrijfsresultaat	1,628	1,373
Risicokosten	(134)	(215)
Netto Inkomsten	1,279	1,244
Netto Inkomsten toe te wijzen aan aandeelhouders	1,052	1,019
	30/06/2017 (niet-gecontroleerd)	31/12/2016 (gecontroleerd)
Totaal Geconsolideerde Balans	300,884	297,790
Geconsolideerde leningen en schuldvorderingen verschuldigd van klanten	175,907	171,329
Aandeelhouderskapitaal	21,872	21,120
Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	168,794	163,316
Schuldbewijzen	14,076	13,539
Achtergestelde schulden	4,104	4,348
Tier 1 Ratio	13.6%	13.9%

Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering

“Niet van toepassing - Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van BNPPF sinds 30 juni 2017 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van BNPPF sinds 31 december 2016.”

B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing – Voor zover de Emittent weet heeft, zijn er geen recente gebeurtenissen die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 13 september 2017.
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen	De emittent is afhankelijk van andere leden van de BNPP Groep. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.

	de groep	
B.15	Belangrijkste activiteiten	Het doel van BNPPF is zaken doen als een kredietinstelling, inclusief brokerage en transacties in afgeleide producten. Het is vrij om elke activiteit of handeling stellen die direct of indirect verbonden zijn aan haar doel of die de uitvoering van haar doel ten voordele komen. BNPPF is vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen aan te houden binnen de grenzen van het wettelijk kader van toepassing op banken.
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNPP bezit 99,93 procent van het maatschappelijk kapitaal van BNPPF.
B.17	Gevraagde kredietratings	<p>BNPPF's lange termijn kredietratings zijn A met een stabiel vooruitzicht (Standard & Poor's), A2 met een stabiel vooruitzicht (Moody's) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch) en BP2F's korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard & Poor's), P-1 (Moody's) en F1 (Fitch).</p> <p>De kredietratings van Standard & Poor's met betrekking tot het Programma zijn: (i) A (<i>senior unsecured debt</i>) die vervalt op één jaar of meer), (ii) A-1 (<i>senior unsecured debt</i>) die vervalt op minder dan één jaar), (iii) BBB (<i>subordinated debt</i>) en (iv) BBB (<i>junior subordinated debt</i>).</p> <p>De kredietrating van Moody's met betrekking tot het Programma (wanneer BNPPF optreedt als Emittent): (i) A2 (<i>senior unsecured</i>), (ii) Baa2 (<i>subordinated</i>), (iii) Baa3 (<i>junior subordinated</i>) and (iv) P-1 (<i>short-term</i>). Moody's kredietratings met betrekking tot het Programma (wanneer BP2F optreedt als Emittent (met een garantie van BNPPF)) zijn: (i) A2 (<i>senior unsecured</i>), (ii) Baa2 (<i>senior subordinated</i>), (iii) Baa2 (<i>subordinated</i>), (iv) Baa3 (<i>junior subordinated</i>) and (v) P-1 (<i>short-term</i>). Fitch's kredietratings met betrekking tot het Programma zijn A+ (<i>long-term senior unsecured</i>) and F1 (<i>short-term senior unsecured</i>).</p> <p>Notes uitgegeven onder het Programma kunnen een rating of geen rating hebben. Waar een Tranche van Notes een rating heeft, zal dergelijke rating niet noodzakelijkerwijze dezelfde zijn als de rating toegewezen aan het Programma door het relevante kredietbeoordelingsagentschap.</p> <p>De Notes hebben geen rating.</p>
B.18	Beschrijving van de Waarborg	Niet van toepassing
B.19	Informatie over de Garantie-verstrekker	Niet van toepassing

Sectie C – Schuldeffecten

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse	De Notes beschreven in deze afdeling zijn schuldeffecten of afgeleide

Onderdeel	Titel	
	van de Notes / ISIN	<p>schuldeffecten met een denominatie van minder dan €100.000 (of het equivalent in een andere munteenheid). De Notes die worden uitgegeven onder het Programma kunnen Vastrentende Notes, Vlottend Rentende Notes, Nul Coupon Notes, Inflatie-Index Gebonden Notes, Buitenlandse Wisselkoers (FX) Gebonden Notes, Onderliggende Interestvoet Gebonden Notes of een combinatie van deze zijn. Notes kunnen gedemineerd worden in één munteenheid (de “Bepaalde Munteenheid”) met verschuldigde interestbedragen en/of verschuldigde hoofdsommen in een andere munteenheid (de “Vereffeningsmunteenheid”), zulke Notes worden omschreven als (“Dubbele Munteenheid Interest Notes” en/of “Dubbele Munteenheid Aflossing Notes” (samen: de “Dubbele Munteenheid Notes”).</p> <p>De Notes zijn Reeks 987 1,75 procent Notes die worden uitgegeven op 12 april 2018 en vervallen op 12 april 2021.</p> <p>Bepaalde Denominatie: NOK 10.000</p> <p>Minimum denominatie: NOK 10.000</p> <p><i>International Securities Identification Number (ISIN): BE6302177876.</i></p>
C.2	Munteenheid	<p>Onder voorbehoud van de nakoming van alle toepasselijke wetgeving, regelgevingen en richtlijnen, kunnen de Notes uitgegeven worden in enige munteenheid overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Dealer op het ogenblik van de uitgifte.</p> <p>De Bepaalde Munteenheid van deze Reeks van Notes is Noorse Kronen (“NOK”).</p>
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	<p>De Notes zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbidding- en verkoopbeperkingen in de EER (met inbegrip van België, Denemarken, Frankrijk, Luxemburg, Noorwegen, Polen, Nederland en het Verenigd Koninkrijk), Australië, Brazilië, Hong Kong, Japan, Mexico, Nieuw Zeeland, Zwitserland, Turkije en de Verenigde Staten en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Notes worden aangeboden of verkocht.</p>
C.8	Rechten verbonden aan de Notes, met inbegrip van rang en beperkingen op dergelijke rechten	<p>Notes uitgegeven onder het Programma zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status en achterstelling</p> <p>Notes kunnen uitgegeven worden op een <i>senior</i>, een <i>senior</i> achtergestelde of een <i>junior</i> achtergestelde basis of als achtergestelde Tier 2 Notes. Notes uitgegeven op een <i>senior</i> basis (de “Senior Notes”) maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-zekergestelde en algemene verplichtingen uit van de relevante Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) zonder voorrecht onderling rang innemen en minstens gelijk en</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>pro rata met alle andere huidige of toekomstige openstaande, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de relevante Emittent.</p> <p>Notes uitgegeven op een <i>senior</i> achtergestelde basis (de "Senior Achtergestelde Notes") maken <i>senior</i> achtergestelde verplichtingen uit van de relevante Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) rang innemen zonder voorrecht onderling en minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige openstaande, <i>senior</i> achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de relevante Emittent.</p> <p>Notes uitgegeven op een <i>junior</i> achtergestelde basis (de "Junior Achtergestelde Notes") maken rechtstreekse, niet-zekergestelde, <i>junior</i> achtergestelde en voorwaardelijke verplichtingen uit van dergelijke Emittent en zullen (a) <i>pari passu</i> rang innemen zonder voorrecht onderling en met enige andere Junior Achtergestelde Notes en, in het geval van BNPPF, junior achtergestelde waarborgen van BNPPF, (b) <i>junior</i> zijn ten aanzien van alle huidige of toekomstige niet-zekergestelde verplichtingen van dergelijke Emittent die achtergesteld of uitgedrukt zijn als zijnde achtergesteld ten aanzien van de niet-zekergestelde, niet-achtergestelde verplichtingen van dergelijke Emittent, maar niet verder of anders dan dat (de "Senior Achtergestelde Verplichtingen"), (c) rang innemen minstens gelijk en pro rata met alle andere huidige of toekomstige verplichtingen van dergelijke Emittent, die ten aanzien van de Senior Achtergestelde Verplichtingen een <i>junior</i> rang innemen of uitgedrukt zijn om een <i>junior</i> rang in te nemen en (d) prioritair zijn aan de rechten en vorderingen van houders van alle klassen van aandelen (met inbegrip van houders van voorkeursaandelen (indien er zijn)) uitgegeven door dergelijke Emittent, onder voorbehoud van dwingende bepalingen onder Belgisch recht (in het geval van Junior Achtergestelde Notes uitgegeven door BNPPF) of onder Luxemburgs recht (in het geval van Junior Achtergestelde Notes uitgegeven door BP2F).</p> <p>Vorderingen met betrekking tot de Junior Achtergestelde Notes zijn achtergesteld ten aanzien van de vorderingen van <i>senior</i> en achtergestelde schuldeisers en betalingen van hoofdsommen en interest door de relevante Emittent met betrekking tot Junior Achtergestelde Notes zullen voorwaardelijk zijn aan de solventie van dergelijke Emittent op het ogenblik van betaling door die Emittent en geen hoofdsom of interest zal opeisbaar en betaalbaar zijn met betrekking tot de Junior Achtergestelde Notes behalve voor zover dat (aangenomen dat een betaling dan opeisbaar was voor de relevante Emittent) dergelijke Emittent dergelijke betaling in het geheel of voor een deel <i>pro rata</i> met betalingen met betrekking tot andere <i>pari passu</i> vorderingen zou kunnen doen en nog steeds solvabel zou zijn onmiddellijk daarna.</p> <p>Notes uitgegeven als achtergestelde Tier 2 Notes ("Achtergestelde Tier 2</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Notes") maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke en niet-zekergestelde verplichtingen uit van dergelijke Emittent en zullen <i>pari passu</i> rang innemen (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) zonder voorrecht onderling en met enige andere Achtergestelde Tier 2 Notes. De rechten en vorderingen van de Notehouders met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes zijn achtergesteld op de wijze zoals hieronder uiteengezet</p> <p>In geval van een aanvraag, of een effectief besluit, voor de vereffening, ontbinding of afwikkeling van de relevante Emittent wegens faillissement of anderszins (uitgezonderd, in voorkomend geval, van een solvabele vereffening, ontbinding of afwikkeling uitsluitend met het oog op reorganisatie, herstructurering of samenvoeging van de desbetreffende Emittent of vervanging in de plaats van de desbetreffende Emittent of een bedrijfsopvolger van de Emittent), de rechten en de vorderingen van de houders met betrekking tot of ingevolge van (met inbegrip van schadevergoedingen toegekend wegens inbreuk van verplichtingen onder) de Achtergestelde Tier 2 Notes zullen, onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving, (a) <i>junior</i> zijn ten aanzien van de vorderingen van alle Senior Creditoren van de relevante Emittent, (b) met betrekking tot Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, minstens <i>pari passu</i> rang innemen met de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van BNPPF die het Tier 2 Kapitaal van BNPPF vormen, of zouden vormen maar voor enige toepasselijke beperkingen op het bedrag van dit kapitaal, en (c) <i>senior</i> ten aanzien van (i) de vorderingen van de houders van het geheel maatschappelijk kapitaal van de relevante Emittent, (ii) met betrekking tot Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van BNPPF die het Tier 1 Kapitaal van BNPPF vormen en (iii) de vorderingen van de houders van alle verplichtingen van de relevante Emittent die achtergesteld zijn of omschreven worden als achtergesteld ten aanzien van de Achtergestelde Tier 2 Notes.</p> <p>“Senior Creditoren” betekent de creditoren van de relevante Emittent waarvan de vorderingen betrekking hebben op verplichtingen die niet achtergesteld zijn (met inbegrip van, om elke twijfel uit te sluiten, houders van Senior Notes) of op Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF, die anders rang innemen, of uitgedrukt zijn om rang in te nemen, <i>senior</i> ten aanzien van verplichtingen (Achtergestelde Tier 2 Notes inbegrepen) die Tier 1 Kapitaal of Tier 2 Kapitaal van BNPPF vormen.</p> <p>“Tier 1 Kapitaal” en “Tier 2 Kapitaal” hebben de respectieve betekenissen toegekend aan deze termen in de Toepasselijke Bankregelgevingen, zoals gewijzigd of vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>“Toepasselijke Bankregelgevingen” betekent, te allen tijde, de wetten, regelgevingen, richtlijnen en beleidslijnen van de Nationale Bank van België of haar eventuele opvolger met primaire verantwoordelijkheid van prudentieel toezicht en toezicht op BNPPF, of van het Europees Parlement</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>en de Raad, dan geldend in Belgium, met betrekking tot kapitaaltoereikendheid en van toepassing op BNPPF (en, om elke twijfel uit te sluiten, met inbegrip van de regels opgenomen in, of in uitvoering van, CRD IV).</p> <p>“CRD IV” betekent, samen genomen, (i) de Kapitaalvereisten Richtlijn, (ii) de Kapitaalvereisten Verordening, en (iii) Toekomstige Kapitaalinstrumenten Regelgevingen.</p> <p>“Kapitaalvereisten Richtlijn” betekent de Richtlijn 2013/36/EU van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 met betrekking tot de toegang tot de werkzaamheden van kredietinstellingen en het prudentiële toezicht op kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, zoals gewijzigd en vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>“Kapitaalvereisten Verordening” betekent de Verordening (EU) n° 575/2013 van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 inzake prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen houdende wijziging van Verordening (EU) n° 648/2012, zoals gewijzigd en vervangen van tijd tot tijd.</p> <p>“Toekomstige Kapitaalinstrumenten Regelgevingen” betekent verdere Toepasselijke Bankregelgevingen die in werking treden na de Uitgiftedatum en die die (alleen of in combinatie met andere regels en regelgevingen) de vereisten voorschrijven die moeten worden voldaan door financiële instrumenten om te kunnen worden opgenomen in het regulatorisch kapitaal van BNPPF voor zover vereist door (i) de Kapitaalvereisten Verordening of (ii) de Kapitaalvereisten Richtlijn.</p> <p>Deze Notes zijn <i>Senior Notes</i>.</p> <p><i>Gevallen van wanprestatie</i></p> <p>De voorwaarden van de <i>Senior Notes</i> zullen onder andere de volgende gevallen van wanprestatie bevatten:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) verzuim van betaling van enige hoofdsom of interest verschuldigd op de Notes en het verzuim duurt voort gedurende een periode van 30 dagen; b) verzuim voortvloeiend uit de niet-uitvoering of het niet in acht nemen door de Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de garantieverstrekker van enige andere verplichting, voorwaarde of andere bepaling met betrekking tot de Notes of de Waarborg en het verzuim niet wordt rechtgezet binnen de 45 dagen na kennisgeving van een Notehouder die herstel eist; c) wanbetaling door de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker van de hoofdsom van, of premie of voorafbetalingskost (indien er één is) of interest

Onderdeel	Titel	
		<p>op enige andere lening en schuldenlasten aangegaan of gewaarborgd door de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker (waarbij de schuld een totaal principaal bedrag van minstens 50.000.000 EUR of het equivalent in enige andere munteenheid of munteenheden), wanneer en voor zover deze opeisbaar en betaalbaar wordt (als een gevolg van verval of de acceleratie van het verval), indien, anders dan in het geval van acceleratie van het verval, dergelijk verzuim voortduurt voor meer dan de toepasselijke gratieperiode en de periode voor betaling van dergelijke interest of hoofdsom niet effectief verlengd is;</p> <p>d) gebeurtenissen die verband houden met de ontbinding, het faillissement of vereffening van de relevante Emittent of de Garantieverstrekker (naar gelang het geval), behalve indien deze het resultaat zijn van een toegelaten herorganisatie volgens de algemene voorwaarden, of de relevante Emittent ophoudt een dochteronderneming te zijn van de Garantieverstrekker (tenzij als een resultaat van een toegelaten vervanging van de Emittent in overeenstemming met de algemene voorwaarden);</p> <p>e) het wordt onwettig voor de relevante Emittent of (in het geval van Notes uitgegeven door BP2F) de Garantieverstrekker om enige van zijn respectievelijke verplichtingen uit te voeren onder de Notes of de waarborgen, of enige van hun verplichtingen houdt op geldig, bindend of uitvoerbaar te zijn;</p> <p>f) de waarborg, indien van toepassing, houdt op van kracht te zijn of er is een claim in die zin.</p> <p>Bij het voorkomen van een van deze wanprestaties kan elke houder van een Senior Note aankondigen dat deze Note onmiddellijk terugbetaalbaar is waardoor het Vervroegd Aflossingsbedrag (zoals hieronder gedefinieerd), samen met de interesten verlopen tot de datum van terugbetaling, onmiddellijk verschuldigd en te betalen is.</p> <p>Enige houder van een <i>Senior</i> Achtergestelde Note of een <i>Junior</i> Achtergestelde Note kan verklaren dat zijn Note opeisbaar en betaalbaar is ten belope van de hoofdsom samen met opgelopen interest tot op de datum van aflossing indien een aanvraag wordt gedaan, of een effectief besluit wordt genomen voor het faillissement of vereffening van de relevante Emittent of de Garantieverstrekker, naar gelang het geval.</p> <p><i>Achtergestelde Tier 2 Notes - Handhaving</i></p> <p>Bij verzuim van betaling van enige hoofdsom of interest verschuldigd op de Achtergestelde Tier 2 Notes en indien het verzuim voort duurt gedurende een periode van 30 dagen of meer, kan elke houder, zonder nader bericht, een procedure aanspannen voor de ontbinding of vereffening van de relevante Emittent.</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>In geval van de ontbinding of vereffening (behalve op solvabele basis) van de relevante Emittent kan elke houder meedelen aan de relevante Emittent dat de Achtergestelde Tier 2 Note onmiddellijk opeisbaar en terugbetaalbaar is voor de hoofdsom, vermeerderd met de opgelopen interest tot de datum van de terugbetaling.</p> <p>De houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes beschikken over geen andere middelen tegen de Emittent dan diegeen waarnaar hierboven wordt verwezen, zowel voor terugvordering van verschuldigde bedragen met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes als met betrekking tot enige breuk door de relevante Emittent van verplichtingen onder of met betrekking op de Achtergestelde Tier 2 Notes.</p> <p>Om elke twijfel uit te sluiten, verzaken de houders van de Achtergestelde Tier 2 Notes uitgegeven door BNPPF in de meest ruime zin als toegestaan bij wet (i) aan al hun rechten overeenkomstig artikel 1184 van het Belgisch Burgerlijk Wetboek, met betrekking tot het ontbinden van de Achtergestelde Tier 2 Notes, of met betrekking tot het aanspannen van een procedure voor de ontbinding ervan en (ii) voor zover van toepassing, aan al hun rechten met betrekking tot de Achtergestelde Tier 2 Notes op grond van artikel 487 van het Belgisch Wetboek van vennootschappen.</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p> <p>De Notes en alle niet-contractuele verplichtingen die ontstaan uit of verband houden met de Notes zijn onderworpen, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht behalve voor (a) in het geval van Notes uitgegeven door BP2F, Voorwaarden 3.2 en 3.3 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Luxemburgs recht en Voorwaarden 3.5 en 3.6, 3.7 en 3.8 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht en (b) in het geval van Notes uitgegeven door BNPPF, Voorwaarden 1.2, 3.2, 3.3, 3.7 en 10.1(b) en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden, die onderworpen zullen zijn en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht. Waarborgen waarop Voorwaarde 3.4 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden van toepassing zijn, zijn onderworpen aan, en zullen gelden in overeenstemming met Engels recht. Waarborgen waarop Voorwaarde 3.5, 3.6 en 3.8 en alle niet-contractuele verplichtingen die daaruit voortvloeien of er verband mee houden van toepassing zijn, zijn onderworpen aan en zullen gelden in overeenstemming met Belgisch recht.</p> <p><i>Vergaderingen</i></p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen clausules bevatten voor het bijeenroepen van vergaderingen van houders van dergelijke Notes om</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>zaken te overwegen die hun algemeen belang aangaan. Deze clausules staan bepaalde stemmingen bij meerderheid toe, waarbij alle houders worden verbonden, met inbegrip van houders die niet deelnamen en niet stemden op de desbetreffende vergadering en houders die in strijd met de meerderheid stemden.</p>
C.9	Interest / Aflossing	<p>Interest</p> <p>Het is mogelijk dat de Notes uitgegeven volgens het programma al dan niet interest zullen dragen. Notes die geen interest dragen, kunnen verkocht worden aan een korting op hun principaal bedrag. Notes die wel interest dragen, zullen interest dragen betaalbaar volgens een vaste rente, een vlottende rende of een variabele rente gebonden aan één of meer inflatie-indices, munteenheden en/of onderliggende interestvoeten. In geval van Dubbele Munteenheid Interest Notes, zullen alle verschuldigde interestbedragen geconverteerd worden in de Vereffeningsmunteenheid tegen een wisselkoers.</p> <p>De Notes genereren interest vanaf hun uitgiftedatum een vaste rente van 1,75 procent per jaar. Het rendement van de Notes is 1,75 procent (bruto) indien berekend op de Uitgifteprijs of 1,407 procent (bruto) indien berekend op de Aanbiedingsprijs. Interest zal jaarlijks op het einde van het jaar betaald worden op 12 april van elk jaar aan een bedrag gelijk aan NOK 175 met betrekking tot iedere Note.</p> <p>De eerste interestbetaaldatum valt op 12 april 2019.</p> <p>Aflossing</p> <p>De voorwaarden waaronder de Notes kunnen worden afgelost (met inbegrip van de vervaldatum, de prijs waaraan ze kunnen worden afgelost op de vervaldatum alsook enige bepaling omtrent de vervroegde aflossing) zullen worden overeengekomen tussen de Emittent en de relevante Dealer op het moment van de uitgifte van de relevante Notes. In geval van Dubbele Munteenheid Aflossing Notes, zullen alle af te lossen bedragen geconverteerd worden in de Vereffeningsmunteenheid tegen een wisselkoers.</p> <p>Onder voorbehoud van enige aankoop, annulering of vervroegde aflossing, zullen de Notes worden afgelost op 12 april 2021 (de “Vervaldatum”) aan hun nominaal bedrag.</p> <p>Vervroegde aflossing</p> <p>De Notes kunnen vervroegd afgelost worden indien door een geval van overmacht, staatswet of enige andere gebeurtenis of omstandigheid na de Transactiedatum de uitvoering van de verplichtingen van de Emittent onmogelijk wordt (“Geval van Overmacht (Emittent)”) of indien enige ander gebeurtenis of omstandigheid die niet te wijten is aan de Emittent zich voordoet na de Transactiedatum die de economische balans van de</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Notes op die datum substantieel wijzigt (“Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent)”), aan het Vervroegd Aflossingsbedrag met betrekking tot enige hieronder vermelde gebeurtenis.</p> <p>“Transactiedatum”: betekent 1 maart 2018.</p> <p>Het “Vervroegd Aflossingsbedrag” van toepassing na een Substantieel Wijzigende Gebeurtenis (Emittent) is de Hoogste Waarde (dit is het hoogste van de marktwaarde en van 100 procent) en het Vervroegd Aflossingsbedrag omwille van een geval van overmacht is de faire marktwaarde van de Notes op de datum vermeld in het terugbetalingsbericht met inbegrip van de bedragen van vervallen interest.</p> <p>“Principaal Beschermd Bedrag” betekent 100 procent van het principaal bedrag van de Notes.</p> <p><i>Vertegenwoordiging van houders</i></p> <p>Niet van toepassing - Er is geen vertegenwoordiger van de Notehouders aangeduid door de Emittent.</p> <p>Gelieve ook Onderdeel C.8 te raadplegen.</p>
C.10	Derivaten-component in de interestbetaling	Niet van toepassing – er is geen component met betrekking tot afgeleide producten in de interestbetalingen.
C.11	Toelating tot verhandeling	Notes uitgegeven onder het Programma kunnen worden verhandeld worden op de gereglementeerde markt van de Luxembourg Stock Exchange, Brussels Stock Exchange en/of Amsterdam Stock Exchange of enige andere beurs of markt aangegeven hieronder, of kunnen uitgegeven worden zonder notering.
		De Notes zullen verhandeld worden op de gereglementeerde markt van de Luxemburg Stock Exchange.

Sectie D - Risico's

Onderdeel	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantie-verstrekker	Bij de aankoop van Notes nemen investeerders het risico op zich dat de relevante Emittent en/of, indien BP2F de Emittent is, de Garantieverstrekker, insolvabel kan worden of anderszins niet in staat zijn om of niet wensen alle betalingen met betrekking tot de Notes of volgens de waarborg te verrichten. In het geval van een faillissement van BNPPF of BP2F, naar gelang het geval, of indien zij anderszins niet in staat is om of niet wensen de Notes af te lossen wanneer de aflossing verschuldigd is, dan kan de belegger geheel of een deel van zijn investering in de Notes verliezen.

Onderdeel	Titel	
		<p>Er bestaat een uitgebreide reeks aan factoren, waarbij elke factor apart of alle factoren samen zouden kunnen resulteren in het onvermogen van de relevante Emittent en de Garantieverstrekker, waar van toepassing, om alle betalingen met betrekking tot de Notes te verrichten. Het is niet mogelijk om al deze factoren te identificeren of om te bepalen welke factoren zich het meest waarschijnlijk kunnen voordoen, aangezien de Emittent en de Garantieverstrekker mogelijks niet op de hoogte zijn van alle relevante factoren en bepaalde factoren waarvan zij op dit moment achten dat deze niet wezenlijk zijn, toch wezenlijk kunnen worden als gevolg van het optreden van gebeurtenissen buiten de invloed of controle van de Emittent en/of de Garantieverstrekker. De Emittenten en de Garantieverstrekker hebben een aantal factoren bepaald die wezenlijk een negatieve invloed zouden kunnen hebben op hun activiteiten en hun vermogen om betalingen te verrichten volgens de Notes. Deze factoren zijn:</p> <p>BNPPF:</p> <p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BNPPF:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Moeilijke markt- en economische omstandigheden, waaronder onder andere bezorgdheden omtrent het vermogen van bepaalde landen in de eurozone om hun schuldverplichtingen te herfinancieren, zou in de toekomst een wezenlijke negatieve invloed kunnen hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, bedrijfsresultaten en risicokosten van BNPPF. b) Wetgevende en regelgevende maatregelen genomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een significante impact hebben op BNPPF en de financiële en economische omgeving waarin het actief is. c) De toegang van BNPPF tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een verdere verslechtering van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, de verslechterende economische omstandigheden, verdere ratingverlagingen, hogere kredietspreiding of andere factoren. Een milieu met langdurige lage rentevoeten houdt inherente systematische risico's in. d) De aanhoudende lage interesten dragen bij tot inherente systeemrisico's. e) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF. f) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.

Onderdeel	Titel	
		<p>g) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPPF en haar financiële positie.</p> <p>h) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar <i>brokerage</i>-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>i) BNPPF's <i>hedging</i>-strategieën kunnen mogelijk verliezen niet voorkomen.</p> <p>j) Aanzienlijke wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>k) Langdurig verminderde marktactiviteit kan liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot aanzienlijke verliezen kan leiden.</p> <p>l) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waar het actief is.</p> <p>m) Ondanks BNPPF's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticiperde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden.</p> <p>n) Ook al worden de operationele risico's beheerd in elk van BNPPF's activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle activiteiten van BNPPF.</p> <p>o) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's.</p> <p>p) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>q) Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPPF kan resulteren in ingrijpende verliezen van cliënten- of klanteninformatie, aantasting van de reputatie van BNPPF en leiden tot financiële verliezen.</p> <p>r) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF.</p> <p>s) Onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het gebruik van ramingen.</p> <p>t) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNP Paribas of</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF.</p> <p>u) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF onderbreken en ingrijpende verliezen en bijkomende kosten met zich meebrengen.</p> <p>v) BNPPF kan grote boetes en andere administratieve en strafrechtelijke straffen opgelegd krijgen wegens niet-naleving van toepasselijke wetten en voorschriften en kan ook verliezen lijden in gerelateerde of niet-gerelateerde geschillen met privépartijen.</p> <p>w) Intense competitie in de financiële dienstensector kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>x) Aanpassingen aan het draagvermogen van de effecten- en derivatenportefeuilles van BNPPF en de eigen schuld van BNPPF zouden een impact kunnen hebben op zijn netto inkomsten en eigen vermogen.</p> <p>y) De verwachte wijzigingen in de boekhoudingsregels met betrekking tot financiële instrumenten zouden een impact kunnen hebben op de balans van BNPPF en reglementaire kapitaalratio's en leiden tot bijkomende kosten.</p> <p>z) Risico's die verband houden met de implementatie van de strategische plannen van de BNPP-groep.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Notes	<p>Er zijn bepaalde factoren die wezenlijk zijn voor de doeleinden van het evalueren van de marktrisico's geassocieerd met de Notes uitgegeven onder het Programma, waaronder het risico dat</p> <p>De Notes kunnen voor niet alle investeerders een geschikte investering zijn.</p> <p>Investeerders kunnen blootgesteld worden aan wisselkoersen en wisselcontroles indien de Notes niet betaalbaar zijn in de investeerders' hun eigen munt.</p> <p>Het aflossingsbedrag van de Notes kan verschillend zijn van het principaal bedrag van de Notes.</p> <p>De handelsprijs van de Notes beïnvloed kan zijn door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, de prijs van de relevante onderliggende referentie(s), tijd tot aan het verval of de aflossing en de volatiliteit en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Notes beneden het Finale Aflossingsbedrag kan vallen.</p> <p>De enige manier waarop een houder waarde kan realiseren op de Notes voor de Vervaldatum is het verkopen van de Notes aan de toepasselijke marktprijs op een beschikbare secundaire markt en dat er mogelijk zo geen secundaire markt voor Notes bestaat (wat zou betekenen dat een belegger</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>moet uitvoeren of moet wachten tot de aflossing van de Notes om een grotere waarde te realiseren van de handelingswaarde), (wat kan inhouden dat de investeerder moet uitoefenen of moet wachten tot de aflossing van de Notes om een meerwaarde te realiseren).</p> <p>Notes aankopen als een hedge instrument niet doeltreffend kan zijn.</p> <p>Bepaalde belangenconflicten zich kunnen voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder).</p> <p>Acties genomen door de Berekeningsagent de Notes kunnen beïnvloeden en tot belangenconflicten kunnen leiden.</p> <p>Kosten en belastingen dienen te worden betaald op de Notes.</p> <p>De Notes kunnen terugbetaald kunnen worden in geval van onrechtmatigheid of overmacht en zulke annulering of aflossing kan als resultaat geven dat de investeerder geen rendement op zijn investering heeft.</p> <p>De Globale Notes worden gehouden door of voor rekening van de vereffeninginstellingen, waardoor beleggers zich op hun procedures voor overdracht, betaling en communicaties met de Emittent en de Garantieverstrekker dienen te vertrouwen.</p> <p>De Emittent zal aan zijn betalingsverplichtingen onder de Notes in globale vorm voldoen door betalingen te doen aan de relevante gemeenschappelijke depositaris voor de relevante vereffeninginstelling voor verdere distributie naar hun rekeninghouders.</p> <p>De Emittent draagt geen verantwoordelijkheid voor de goede prestatie door de vereffeninginstellingen verbonden aan de betalingen gemaakt in verband met de Notes binnen enig relevante vereffeninginstelling.</p> <p>De bepalingen van de vergaderingen van de Notehouders aan gedefinieerde meerderheden toelaten om alle Notehouders te binden,.</p> <p>Een verlaging van de rating, indien voorhanden, toegewezen aan uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent of de Garantieverstrekker (indien van toepassing) bij een kredietbeoordelingsagentschap kan resulteren in een verlaging van de handelswaarde van de Notes.</p> <p>Enige gerechtelijke beslissing of verandering in de bestuurlijke praktijk of wijziging van het Engels recht na de datum van dit Basisprospectus een significante negatieve invloed kan hebben op de waarde van de Notes die erdoor worden beïnvloed,.</p> <p>Blootstelling tot de onderliggende referentie zal meestal gerealiseerd worden door het afsluiten van afdekkingstransacties door de relevante Emittent, met betrekking tot Notes die verbonden zijn aan een onderliggende referentie zijn potentiële investeerders blootgesteld aan de</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>prestatie van deze afdekkingstransacties en bijgevolg kan het voorkomen van een van deze gebeurtenissen de waarde van de Notes beïnvloeden.</p> <p>De Notes kunnen onderworpen zijn aan optionele aflossing door de Emittent waardoor de marktwaarde van de Notes vermoedelijk beperkt is.</p> <p>In bepaalde omstandigheden kunnen Notehouders de volledige waarde op hun investering verliezen.</p>

Sectie E - Aanbod

Onderdeel	Titel	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van de opbrengst	De netto-opbrengst van iedere uitgifte van Notes door BNPPF zal gebruikt worden door BNPPF om mede te voldoen hun financieringsvereisten en voor hun algemene ondernemingsdoeleinden en de netto-opbrengst van iedere uitgifte van Notes door BP2F zal aan BNPPF geleend worden om voor dezelfde doeleinden te gebruiken.

Onderdeel	Title	
E.3	Voorwaarden van het aanbod	<p>Onder het Programma, kunnen de Notes aan het publiek worden aangeboden in een Niet-vrijgesteld Aanbod in België, Frankrijk, Luxemburg en/of Nederland.</p> <p>De voorwaarden van elk aanbod van Notes zullen worden vastgesteld bij overeenkomst tussen de relevante Emittent en de betrokken Dealers op het tijdstip van de uitgifte. Een belegger die van plan is Notes te verwerven of die Notes verwerft naar aanleiding van een Niet-vrijgesteld Aanbod van een Gemachtigde Aanbieder, zal dit doen, en de aanbiedingen en de verkopen van deze Notes aan een Belegger door een dergelijke Gemachtigde Aanbieder zullen worden gedaan, in overeenstemming met alle voorwaarden en andere afspraken tussen dergelijke Gemachtigde Aanbieder en dergelijke Belegger ook wat betreft de prijs, de toewijzingen en de vereffeningsafspraken.</p> <p>Deze uitgifte van Notes wordt aangeboden door middel van een Niet-vrijgesteld Aanbod in België, Frankrijk, Luxemburg en Nederland.</p> <p>De uitgifteprijs van de Notes is 100 procent (“Uitgifteprijs”) van hun principaal bedrag dat betaalbaar zal zijn in NOK.</p> <p>De inschrijvingsperiode van het publiek aanbod zal lopen vanaf 7 maart 2018 (9u) (inbegrepen) tot 29 maart 2018 (16u) (inbegrepen), behoudens vervroegde afsluiting.</p> <p>Het totaal bedrag van het aanbod zal minimum NOK 10,000,000 en maximum NOK 900,000,000 bedragen.</p> <p>De Aanbiedingsprijs (ook inschrijvingsprijs genoemd) voor investeerders die geen gekwalificeerde investeerders zijn, is 101,00% van het onderschreven nominaal bedrag van de Notes (i.e. Uitgifteprijs + de instapkosten zoals hieronder vermeld in element E4).</p> <p>In bepaalde omstandigheden kan de Emittent het aanbod intrekken of de inschrijvingsperiode vervroegd afsluiten. In dit geval zullen toewijzingen gebeuren zoals bepaald door de Emittent en BNPPF als dealer (de “Dealer”). Indien een investeerder reeds betaald heeft en de Notes worden niet toegewezen, zal dit bedrag teruggestort worden binnen de 7 werkdagen in Brussel. Het minimum inschrijvingsbedrag per investeerder bedraagt NOK 10.000. De obligatiehouder zal onmiddellijk op de hoogte gebracht worden van het aantal Notes dat hem wordt toegewezen, dit zo snel mogelijk na de Uitgiftedatum en het uitgiftebedrag zal ook gepubliceerd worden op www.bnpparibasfortis.be/emissies</p>

Onderdeel	Title	
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	<p>Elke betrokken Dealer kan vergoedingen krijgen in verband met enige uitgifte van Notes onder het Programma. Een dergelijke Dealer en diens verbonden ondernemingen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, BNPPF en/of BP2F en/of hun verbonden ondernemingen in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.</p> <p>De Uitgifteprijs omvat structureringsvergoedingen gedragen door de investeerders. De verdeler(s) (waaronder BNP Paribas Fortis NV/SA) zullen Niet-Gekwalificeerde Beleggers een inschrijfkost aanrekenen ten belope van 1,00 procent van het aangekochte nominaal bedrag van de Notes en andere servicekosten kunnen aangerekend worden aan de beleggers, afhankelijk van de dienstverlening die ze ontvangen van BNPPF of/en een andere tussenpersoon.</p> <p>Anders dan uiteengezet hierboven, heeft, voor zover BNPPF weet, geen persoon die betrokken is in de uitgifte van de Notes, een aanzienlijk belang in het aanbod, inclusief belangenconflicten.</p>
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door BNPPF of BP2F,	Niet van toepassing – Er zullen aan investeerders geen kosten worden aangerekend door de Emittent (andere dan de commissies hierboven vermeld).