



BNP PARIBAS

Commercial paper

Negotiable European Commercial Paper (NEU CP)¹

Not guaranteed programme

Name of the Programme	BNP Paribas, NEU CP
Name of the Issuer	BNP Paribas
Type of Programme	<i>Negotiable European Commercial Paper</i>
Programme size	Euro 70,000,000,000
Guarantor	None
Ratings of the Programme	Rated <ul style="list-style-type: none">• Fitch Ratings : F1• Moody's : P-1• Standard and Poor's : A-1• DBRS : R-1 (middle)
Arranger	BNP Paribas
Issuing and Paying Agent	BNP Paribas
Dealer	BNP Paribas
Effective date of the Information Memorandum	Le 04/07/2018
Amendment to the Programme (if required)	None

Established in compliance with Articles L.213-1 A to L.213-4-1 of the French monetary and financial code

The Banque de France invites investors to read the general terms and conditions for the use of information related to negotiable debt securities:

<https://www.banque-france.fr/politique-monetaire/surveillance-et-developpement-des-financements-de-marche-marche-neu-cp-neu-mtn/le-marche-des-titres-negociables-court-et-moyen-terme-neu-cp-neu-mtn>

An original copy of this document has been provided to:

BANQUE DE FRANCE
Direction générale de la stabilité financière et des opérations (DGSO)
Direction de la mise en œuvre de la politique monétaire (DMPM)
21-1134 Service des Titres de Créances Négociables (STCN)
39, rue Croix des Petits Champs
75049 Paris Cedex 01
France

¹ Trade name of the notes defined in article D.213-1 of the French monetary and financial code

TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

ENGLISH SECTION

I	DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	06
II	DESCRIPTION OF THE ISSUER	18
III	CERTIFICATION OF INFORMATION PROVIDED	26
IV	INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL	27

APPENDICES

APPENDIX I	Issuer's Annual Report year 2017 and 2017 Registration Document	28
APPENDIX II	Issuer's Annual Report year 2016 and 2016 Registration Document	29
APPENDIX III	Ratings of the programme, additional information	30

SECTION EN FRANÇAIS

RESUME DE LA DOCUMENTATION FINANCIERE		
I	DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION	31
II	DESCRIPTION DE L'EMETTEUR	41
III	CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES	48
IV	INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR	49

IMPORTANT NOTICE

EU Resolution and Recovery Directive and its implementation in France

On 2 July 2014, the Directive 2014/59/EU providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the "**Bank Recovery and Resolution Directive**" or "**BRRD**") entered into force.

The implementation of the BRRD in France was made by two main texts of legislative nature. Firstly, the banking law dated 26 July 2013 regarding the separation and the regulation of banking activities (*Loi de séparation et de régulation des activités bancaires*) (as modified by the ordinance dated 20 February 2014 (*Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière*)) (the "**Banking Law**") had anticipated the implementation of the BRRD. Secondly, Ordinance no. 2015-1024 dated 20 August 2015 (*Ordonnance no 2015-1024 du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière*) (the "**Ordinance**") published in the Official Journal on 21 August 2015 ratified by the Law no.2016-1691 of 9 December 2016 relating to transparency, the fight against corruption and the modernisation of economic life (*Loi no. 2016-1691 du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique*) has introduced various provisions amending and supplementing the Banking Law to adapt French law to European Union legislation regarding financial matters. Many of the provisions contained in the BRRD were already similar in effect to provisions contained in the Banking Law. Decree no. 2015-1160 dated 17 September 2015 and three orders dated 11 September 2015 implementing provisions of the Ordinance regarding (i) recovery planning, (ii) resolution planning and (iii) criteria to assess the resolvability of an institution or group, have been published on 20 September 2015 to mostly implement the BRRD in France.

The impact of the BRRD and its implementing provisions on credit institutions, including BNP Paribas (the "**Issuer**"), is currently unclear but its current and future implementation and application to the Issuer or the taking of any action under it could materially affect the activity and financial condition of the Issuer and the value of any Negotiable European Commercial Paper.

The aim of the BRRD is to provide resolution authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimize taxpayers' contributions to bank bail-outs (which should be used as a last resort) and/or exposure to losses. The powers provided to authorities (the ACPR or the Single Resolution Board as the case may be in France in the BRRD) are divided into three categories: (i) preparatory steps and plans to minimize the risks of potential problems (preparation and prevention); (ii) in the event of incipient problems, powers to arrest a firm's deteriorating situation at an early stage so as to avoid insolvency (early intervention); and (iii) if insolvency of a firm presents a concern as regards the general public interest, a clear means to reorganize or wind down the firm in an orderly fashion while preserving its critical functions and limiting to the maximum extent any exposure of taxpayers to losses.

Moreover, Regulation (EU) no. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund (the "**SRM Regulation**") has established a centralised power of resolution entrusted to a Single Resolution Board (the "**SRB**") and to the national resolution authorities.

Under the BRRD, the resolution authority may, when an institution is being considered to have reached the point of non-viability (see "*Write-down and Conversion of Capital Instruments*") commence resolution proceedings and exercise resolution tools and powers in respect of such institution when:

- (a) the institution is failing or likely to fail (as to which see (w) to (z) below);
- (b) there are no reasonable prospects that a private action would prevent the failure; and
- (c) except with respect to capital instruments, a resolution action is necessary and in the public interest.

An institution will be considered as failing or likely to fail when: (w) it is, or is likely in the near future to be, in breach of its requirements for continuing authorisation; (x) its assets are, or are likely in the near

future to be, less than its liabilities; (y) it is, or is likely in the near future to be, unable to pay its debts as they fall due; or (z) it requires extraordinary public financial support (except in limited circumstances).

The BRRD currently contains four resolution tools and powers:

- (i) sale of business: enables resolution authorities to direct the sale of the firm or the whole or part of its business on commercial terms without requiring the consent of the shareholders or complying with the procedural requirements that would otherwise apply;
- (ii) bridge institution: enables resolution authorities to transfer all or part of the business of the firm to a "bridge bank" (a public controlled entity holding such business or part of a business with a view to reselling it);
- (iii) asset separation: enables resolution authorities to transfer impaired or problem assets to asset management vehicles to allow such assets to be managed and worked out over time; and
- (iv) bail-in: gives resolution authorities the power to write-down the claims of unsecured creditors of a failing institution and to convert certain unsecured debt claims (including Negotiable European Commercial Paper) to equity (the "**general bail-in tool**"), which equity could also be subject to any future cancellation, transfer or dilution by application of the general bail-in tool.

The French *Code monétaire et financier*, as amended by the Ordinance also provides that in exceptional circumstances, where the general bail-in tool is applied, the relevant resolution authority may exclude or partially exclude certain liabilities from the application of the write-down or conversion powers, in particular where: (a) it is not possible to bail-in that liability within a reasonable time; (b) the exclusion is strictly necessary and is proportionate to achieve the continuity of critical functions and core business lines of the institution under resolution; (c) the exclusion is strictly necessary and proportionate to avoid giving rise to widespread contagion, which would severely disrupt the functioning of financial markets, including of financial market infrastructures, in a manner that could cause a serious disturbance to the economy of a Member State of the European Union; or (d) the application of the general bail-in tool to those liabilities would cause a destruction in value such that the losses borne by other creditors would be higher than if those liabilities were excluded from bail-in. Consequently, where the relevant resolution authority decides to exclude or partially exclude an eligible liability or class of eligible liabilities, the level of write down or conversion applied to other eligible liabilities – due to Noteholders as the case may be - when not excluded, may be increased to take account of such exclusions. Subsequently, if the losses that would have been borne by those liabilities have not been passed on fully to other creditors, the French "Resolution and Deposits Guarantee Fund" (*Fonds de garantie des dépôts et de résolution*) or any other equivalent arrangement from a Member State, may make a contribution to the institution under resolution, under certain limits, including the requirement that such contribution does not exceed 5% of the global liabilities of such institution to (i) cover any losses which have not been absorbed by eligible liabilities and restore the net asset value of the institution under resolution to zero and/or (ii) purchase shares or other instruments of ownership or capital instruments in the institution under resolution, in order to recapitalise the institution. The last step - if there are losses left - would be an extraordinary public financial support through additional financial stabilisation tools. Any such extraordinary financial support must be provided in accordance with the EU state aid framework.

The powers set out in the BRRD will impact how credit institutions, including the Issuer, and investment firms are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. In particular, Noteholders may be subject to write-down (including to zero) or conversion into equity on any application of the general bail-in tool (including amendment of the terms of the Negotiable European Commercial Paper such as a variation of the maturity), which may result in such holders losing some or all of their investment. The exercise of any power under the BRRD as applied to the Issuer or any suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of the Noteholders, the price or value of their investment in any Negotiable European Commercial Paper and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under any Negotiable European Commercial Paper.

The powers currently set out in the BRRD and its implementation in the French *Code monétaire et financier* are expected to impact how credit institutions, including the Issuer, and large investment firms (those which are required to hold initial capital of EUR 730,000 by the fourth Capital Requirements Directive ("**CRD**")) are managed as well as, in certain circumstances, the rights of

creditors. For Member States (including France) participating in the Banking Union, the Single Resolution Mechanism (the "**SRM**") fully harmonises the range of available tools but Member States are authorized to introduce additional tools at national level to deal with crises, as long as they are compatible with the resolution objectives and principles set out in the BRRD.

The Single Resolution Board works in close cooperation with the ACPR, in particular in relation to the elaboration of resolution planning, and has assumed full resolution powers since 1 January 2016 as the conditions for transfer of national contributions to the Single Resolution Fund were met by this date. It is not yet possible to assess the full impact of the BRRD and the French law provisions implementing the BRRD on the Issuer and there can be no assurance that its implementation or the taking of any actions currently contemplated in it will not adversely affect the rights of Noteholders, the price or value of their investment in the Negotiable European Commercial Paper and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under the Negotiable European Commercial Paper.

Since November 2014, the European Central Bank ("**ECB**") has taken over the prudential supervision of significant credit institutions in the member states of the Eurozone under the SSM. In addition, a SRM has been put in place to ensure that the resolution of banks across the Eurozone is harmonised. As mentioned above, the SRM is managed by the SRB. Under Article 5(1) of the SRM Regulation, the SRM has been granted those responsibilities and powers granted to the member states' resolution authorities under the BRRD for those banks subject to direct supervision by the ECB. The ability of the SRB to exercise these powers came into force at the start of 2016.

The Issuer has been designated as a significant supervised entity for the purposes of Article 49(1) of the SSM Regulations and is consequently subject to the direct supervision of the ECB in the context of the SSM. This means that the Issuer is also subject to the SRM which came into force in 2015. The SRM Regulation mirrors the BRRD and, to a large part, refers to the BRRD so that the SRB is able to apply the same powers that would otherwise be available to the relevant national resolution authority.

In addition, as a result of the introduction of a resolution regime, the liquidity of financial instruments subject to the resolution regime could become vulnerable to conditions/situations of stress in the financial markets. Investors should also note that the concentration risk to which they may be subject by investing in securities of the Issuer should also be assessed at the financial sector level i.e. by taking into account not only the securities of the Issuer that they hold but also all securities that they hold and which have been issued by financial entities subject to the bail-in regime.

Ratings

Such ratings are only accurate as of the date hereof, as they have been obtained with the understanding that DBRS, Standard & Poor's, Moody's and Fitch Ratings will continue to monitor the credit of the Issuer and make future adjustments to such ratings to the extent warranted. The ratings may be changed, superseded or withdrawn, and therefore, a prospective purchaser should check the current ratings before purchasing the Negotiable European Commercial Paper.

Tax

No comment is made or advice given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Negotiable European Commercial Paper and each investor is advised to consult its own professional adviser.

ENGLISH SECTION

I. DESCRIPTION OF THE ISSUANCE PROGRAMME

Articles D.213-9, 1° and D.213-11 of the *French monetary and financial code* and Article 6 of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016, and all subsequent regulations.

The NEU CP issued under this Programme, set up for an indefinite period, are governed by French law.

1.1 Name of the Programme:

BNP Paribas, Negotiable European Commercial Paper.

1.2 Type of Programme:

Programme for the issue of NEU CP issued under French Law in accordance with Articles L.213-1 A to L.213-4-1 and D.213-1 A to D.213-14 of the *Code Monétaire et Financier* (French Monetary and Financial Code (the “**Programme**”)) and all subsequent regulations.

1.3 Name of the Issuer:

BNP Paribas (the “**Issuer**”).

1.4 Type of Issuer:

Monetary Financial Institution.

1.5 Purpose of the Programme:

The Issuer is carrying out trading activities related to NEU CP only within the framework of a sound and prudent management of its treasury and the net proceeds from each issue of NEU CP will be applied for the general financing purposes of BNP Paribas.

1.6 Programme size (ceiling):

The maximum outstanding amount under the Programme is Euro 70,000,000,000 or its equivalent amount (using the exchange rate applicable at the time of issuance) in any other currency at the time of the issuance.

1.7 Form of the notes:

Negotiable European Commercial Papers are negotiable debt instruments (*titres de créances négociables*), issued in dematerialised bearer form and recorded in the books of authorised intermediaries (book entry system).

1.8 Yield basis:

1.8.1 Remuneration:

The remuneration of the NEU CP is unrestricted. However, if the Issuer issues NEU CP with remuneration linked to an index clause, the Issuer shall only issue NEU CP with remuneration linked to usual money market indexes such as the London inter-bank offered rate (“LIBOR”), the Euro zone inter-bank offered rate (“EURIBOR”) or Eonia (any such reference rate, a “Benchmark”).

At their maturity date, the principal of the NEU CP shall always equal par. The remuneration of the NEU CP may be negative depending on the fixed rates or the trend of the usual money market indexes applicable to the calculation of the remuneration. In this case, redemption amounts of the NEU CP may be below par.

The conditions of remuneration of such NEU CP will be set up when the said NEU CP will be initially issued.

In any case, the Programme does not allow indexation formula linked to a credit event.

In the case of an issue of NEU CP embedding an option of early redemption, extension or repurchase, as mentioned in paragraph 1.10 below, the conditions of remuneration of such NEU CP will be set up when the said NEU CP will be initially issued and shall not be further modified, including when such an embedded option of early redemption, extension or repurchase will be exercised.

1.8.2 Benchmark Regulation:

If the Issuer issues NEU CP with remuneration linked to an index clause, the Issuer shall only issue NEU CP with remuneration linked to usual money market indexes such as the London inter-bank offered rate (“LIBOR”), the Euro zone inter-bank offered rate (“EURIBOR”) or Eonia (any such reference rate, a “Benchmark”).

Changes in the method by which any Benchmark is calculated or the discontinuation of any Benchmark may impact the rate of interest applicable to Neu CP bearing interest on the basis of such Benchmark, and thus their value.

LIBOR, EURIBOR and other Benchmarks are subject to ongoing national and international regulatory reforms. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. Following the implementation of any such reforms, the manner of the administration or determination of such Benchmarks may change with the result that they may perform differently than in the past, or their calculation method may be revised, or they could be eliminated entirely.

In June 2016, the European Union adopted a Regulation (the “Benchmark Regulation”) on indices (such as LIBOR) used in the European Union as benchmarks in financial contracts. The Benchmark Regulation entered into force on June 20, 2016 with the majority of its provisions applying from January 1, 2018. It provides that administrators of benchmarks in the European Union (such as ICE Benchmark Administration Limited and the European Money Market Institute, which currently administer LIBOR and EURIBOR, respectively) generally must be authorized by or

registered with regulators no later than January 1, 2020, and that they must comply with a code of conduct designed primarily to ensure reliability of input data, governing issues such as conflicts of interest, internal controls and benchmark methodologies.

The Benchmark Regulation could have a material impact on Neu CP, in particular, if the terms of any applicable Benchmark are changed in order to comply with the requirements of the Benchmark Regulation.

It is not possible to predict the effect of any reforms to LIBOR, EURIBOR or any other Benchmark. Changes in the methods pursuant to which the LIBOR, the EURIBOR or any other applicable Benchmark is determined, or the announcement that a Benchmark will be replaced with a successor or alternative rate, could result in a sudden or prolonged increase or decrease in the reported values of such Benchmark, increased volatility or other effects.

If this were to occur, the rate of interest on and the trading value of the Neu CP could be adversely affected. If LIBOR, EURIBOR or any other Benchmark is discontinued, the rate of interest on the affected Neu CP will be changed in ways that may be adverse to holders of such Neu CP, without any requirement that the consent of such holders be obtained.

1.9 Currencies of issues of the NEU CP:

The NEU CP shall be issued in Euro or any other currency authorised by French laws and regulations in force in France at the time of the issue pursuant to Article D.213-6 of the *French monetary and financial code*.

1.10 Maturity of the NEU CP:

The term of the NEU CP shall be determined in accordance with laws and regulations applicable in France, which implies that, at the date hereof, such term shall not be less than one day and shall not exceed 365 days (366 days in a leap year).

The NEU CP may be redeemed before maturity in accordance with the laws and regulations applicable in France.

The NEU CP issued under the Programme may carry one or more embedded option(s) of extension of the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

The NEU CP issued under the Programme may also carry one or more embedded option(s) of repurchase before the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

An option of extension or repurchase of NEU CP, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any related issuance of NEU CP. In any case, the overall maturity of any NEU CP embedded with one or several of such clauses, shall always - all options of extension or repurchase included – conform to laws and regulations in force in France at the time of the issue.

1.11 Minimum Issuance Amount:

The minimum issuance amount will be of at least Euro 200,000 or its equivalent in any other authorised currency.

1.12 Minimum denomination of the NEU CP:

Pursuant to French laws and regulation (Article D 213-11 of the *Code monétaire et financier*), the legal minimum denomination of the NEU CP issued within the framework of this programme is 200,000 Euros or its equivalent in any other currency authorized as determined at the issuance date.

1.13 Status of the NEU CP:

1.13.1 Recognition of Bail-in and Loss Absorption:

a) Acknowledgement

By its acquisition of the Neu CP, (as defined in section « Status of the Neu CP» below) each noteholder (which, for the purposes of this section includes any current or future holder of a beneficial interest in the Neu CP) acknowledges, accepts, consents and agrees:

- (a) to be bound by the effect of the exercise of the Bail-in or Loss Absorption Power (as defined below) by the Relevant Resolution Authority (as defined below), which may include and result in any of the following, or some combination thereof:
 - (i) the reduction of all, or a portion, of the Amounts Due (as defined below);
 - (ii) the conversion of all, or a portion, of the Amounts Due into shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person (and the issue to the noteholder of such shares, securities or obligations), including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the Neu CP, in which case the noteholder agrees to accept in lieu of its rights under the Neu CP any such shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person;
 - (iii) the cancellation of the Neu CP; and/or
 - (iv) the amendment or alteration of the maturity of the Neu CP or amendment of the amount of interest payable on the Neu CP, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period;

- (b) that the terms of the Neu CP are subject to, and may be varied, if necessary, to give effect to, the exercise of the Bail-in or Loss Absorption Power by the Relevant Resolution Authority.

For these purposes, the “Amounts Due” are the nominal amount of a Neu CP, and any accrued and unpaid interest on a Neu CP that has not been previously cancelled or otherwise is no longer due.

b) Bail-in or Loss Absorption Power

For these purposes, the “Bail-in or Loss Absorption Power” is any power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements in effect in France, relating to the transposition of Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (as amended from time to time, the “BRRD”), including without limitation pursuant to French decree-law No. 2015-

1024 dated 20 August 2015 (*Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière*) (as amended from time to time, the "20 August 2015 Decree Law"), Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (as amended from time to time, the "Single Resolution Mechanism Regulation"), or otherwise arising under French law, and in each case the instructions, rules and standards created thereunder, pursuant to which the obligations of a Regulated Entity (or an affiliate of such Regulated Entity) can be reduced (in part or in whole), cancelled, suspended, transferred, varied or otherwise modified in any way, or securities of a Regulated Entity (or an affiliate of such Regulated Entity) can be converted into shares, other securities, or other obligations of such Regulated Entity or any other person, whether in connection with the implementation of a bail-in tool following placement in resolution or otherwise.

A reference to a "Regulated Entity" is to any entity referred to in Section I of Article L.613- 34 of the French *Code Monétaire et Financier* as modified by the 20 August 2015 Decree Law, which includes certain credit institutions, investment firms, and certain of their parent or holding companies established in France.

A reference to the "Relevant Resolution Authority" is to the *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*, the Single Resolution Board established pursuant to the Single Resolution Mechanism Regulation, and/or any other authority entitled to exercise or participate in the exercise of any Bail-in or Loss Absorption Power from time to time (including the Council of the European Union and the European Commission when acting pursuant to Article 18 of the Single Resolution Mechanism Regulation).

1.13.2 Waiver of Set-Off:

No holder of any Neu CP or interest may at any time exercise or claim any Waived Set-Off Rights against any right, claim, or liability the Issuer has or may have or acquire against such holder, directly or indirectly, howsoever arising (and, for the avoidance of doubt, including all such rights, claims and liabilities arising under or in relation to any and all agreements or other instruments of any sort or any non-contractual obligations), and each such holder shall be deemed to have waived all Waived Set-Off Rights to the fullest extent permitted by applicable law in relation to all such actual and potential rights, claims and liabilities.

For the purposes of this section, "Waived Set-Off Rights" means any and all rights of or claims of any holder of any Neu CP or interest for deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim arising directly or indirectly under or in connection with any such Neu CP or interest.

1.13.3 Status of the Neu CP:

The ability to issue Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers, as described below, is provided by Article 151 of the law "*relatif à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique*" (the "Sapin 2 Law"), which has amended Article L.613-30-3 of the French *Code monétaire et financier*.

The Sapin 2 Law was definitively adopted by the French parliament on 9 December 2016 and entered into force following its publication to the Official Journal of the French Republic (*Journal Officiel de la République Française*) on 12 December 2016

thus enabling the Issuer to issue Senior Preferred Obligations and/or Senior Non Preferred Obligations. Some debt securities will be issued by the Issuer pertaining to this new Article L 613-30-3 of the French *Code monétaire et financier*. However, the Issuer has decided to issue Negotiable European Commercial Paper and Negotiable European Medium Term Notes that qualify as Senior Preferred Obligations only.

In this program, any reference to Negotiable European Commercial Paper shall mean Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers.

The Negotiable European Commercial Paper and (if any) their interests will be Senior Preferred Obligations and constitute direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:

- pari passu among themselves and with other Senior Preferred Obligations;
- senior to Senior Non Preferred Obligations; and
- junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions such as liens, pledges or mortgages.

Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (*liquidation amiable ou liquidation judiciaire*) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of the holders to payment under the Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers rank:

- junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions such as liens, pledges or mortgages; and
- senior to Senior Non Preferred Obligations.

“Senior Non Preferred Obligations” means any senior (*chirographaires*) obligations (including any future Senior Non Preferred Negotiable European Medium Term Notes issued pursuant to the terms of the applicable Senior Non Preferred Medium Term Notes programme if any) of the Issuer or any other instruments issued by the Issuer which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article L. 613-30-3–I-4° of the French *Code monétaire et financier*.

“Senior Preferred Obligations” means any senior present or future obligations (including the Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers and the Senior Preferred Negotiable European Medium Term Notes) of the Issuer and or other instruments issued by the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article L. 613-30-3–I-3° of the French *Code monétaire et financier*.

1.14 Governing law that applies to the NEU CP:

The NEU CP will be issued and governed by French law.

1.15 Listing of the Notes/admission to trading on a regulated market:

All, or part only, of the NEU CP issued under the Programme may be admitted to trading on Euronext Paris and/or on the Luxembourg Stock Exchange.

You can verify whether an issue of NEU CP is admitted to trading (respectively) on Euronext Paris, on the website of Euronext Paris at the following address:

<https://www.euronext.com/>

and/or

on the Luxembourg Stock Exchange, on the website of the Luxembourg Stock Exchange at the following address:

<http://www.bourse.lu>

1.16 Settlement system:

The NEU CP may be cleared through Euroclear France.

1.17 Rating(s) of the Programme:

The Programme has been assigned a rating of:

P-1 by Moody's Investors Service, Inc.;

A-1 by Standard & Poor's Ratings Services;

F1 by Fitch Ratings Ltd; and

R-1 (middle) by DBRS.

The ratings may be reviewed at any time by the Rating Agencies.

Investors are invited to refer to the website of the relevant Rating Agencies in order to have access to the latest rating (cf. Annexe III).

1.18 Guarantor of the Programme:

Not applicable.

1.19 Issuing and paying agent:

On the date of the present Information Memorandum, the Issuer has appointed BNP Paribas as issuing and paying agent of the Programme.

1.20 Arranger:

BNP Paribas.

1.21 Dealer:

The NEU CP issued by BNP Paribas will be directly placed by its retail's network or its trading rooms.

The Corporate and Institutional Banking (CIB) department of BNP Paribas is in charge for sending information relating to the NEU CP market's trend to the Banque de France.

1.22 Selling restrictions:

General

The Issuer, the Dealers and the holders undertake not to take any action which would facilitate the public offering of Negotiable European Commercial Papers, or the possession or distribution of the Information Memorandum, or any other document relating to the Negotiable European Commercial Papers, in any country where the distribution of such documents would be contrary to its laws and regulations, and will only offer or sell the Negotiable European Commercial Papers in accordance with the laws and regulations in force in these particular countries.

The Issuer, the Dealers and the holders undertake to comply with the laws and regulations in force in the countries where it will offer or sell the Negotiable European Commercial Papers or will hold or distribute the Information Memorandum, and will obtain all necessary authorisations and agreements in accordance with the laws and regulations in force in all the countries in which such an offer for sale will be made by it. The Issuer and the Dealers will bear no responsibility for the breach by the holder of these laws and regulations.

From 1 January 2018, Negotiable European Commercial Papers are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area.

For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of the following:

- (i) a “retail client” as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (“MiFID II”);
- (ii) a “customer” within the meaning of Directive 2002/92/EC (IMD), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
- (iii) is not a “qualified investor” as defined in the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003.

Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “PRIIPs Regulation”) for offering or selling the Negotiable European Commercial Papers or otherwise making them available to retail investors in the European Economic Area has been prepared and therefore offering or selling the Negotiable European Commercial Papers or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

France

The Issuer, the Dealers and each holder of Negotiable European Commercial Papers (each future holders of Negotiable European Commercial Papers is deemed to have declared and accepted on the acquisition date of the Negotiable European Commercial Papers) undertake to abide by all French applicable laws and regulations related to the offer, placement, distribution and sale of the Negotiable European Commercial Papers.

United States

The Negotiable European Commercial Papers have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or any other laws or regulations of any state of the United States of America, and may not be offered or sold within the United States of America, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them in Regulation S under the Securities Act.

Any initial subscriber and any further holder of Negotiable European Commercial Papers has represented and agreed, that it has not offered, sold, or delivered, and will not offer, sell or deliver, whether directly or indirectly, any Negotiable European Commercial Paper within the United States of America or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until after the expiration of the 40 day distribution compliance period, as determined and certified by the Dealer. In addition, until the 40 day distribution compliance period has expired, an offer or sale of Negotiable European Commercial Papers within the United States or to a U.S. person by an initial subscriber or any further holder of the Negotiable European Commercial Papers, whether or not participating in the offering, may violate the registration requirements of the Securities Act.

Any initial subscriber and any further holder of Negotiable European Commercial Papers has also agreed that it will send to each distributor, initial subscriber or person to which it sells Negotiable European Commercial Papers, during the 40 day distribution compliance period, a notice setting out the selling and offering restrictions of the Negotiable European Commercial Papers in the United States of America or to, or for the account or benefit of, US persons.

The Negotiable European Commercial Papers will be offered and sold only outside the United States to persons other than US persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act). In addition, until the 40 day distribution compliance period with respect to any Negotiable European Commercial Paper has expired, an offer or sale of such Negotiable European Commercial Papers within the United States or to a U.S. person by any dealer (whether or not participating in the offering) may violate the registration requirements of the Securities Act if such offer or sale is made otherwise than in accordance with an available exemption from registration under the Securities Act. Terms used in this paragraph have the meanings given to them in Regulation S under the Securities Act.

Foreign Account Tax Compliance withholding may affect payments on the Negotiable European Commercial Paper

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as FATCA, withholding may be required on, among other things, (i) certain payments made by "foreign financial institutions" ("foreign passthru payments"), (ii) dividend equivalent payments (as described above in "U.S. Dividend Equivalent Withholding") and (iii) payments of gross proceeds from the disposition of securities that generate dividend equivalent payments, in each case, to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. The Issuer is a foreign financial institution for these purposes. A number of jurisdictions have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA ("IGAs"), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Under the provisions of IGAs as currently in effect, a foreign financial

institution in an IGA jurisdiction would generally not be required to withhold under FATCA or an IGA from payments that it makes.

Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Negotiable European Commercial Papers, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Negotiable European Commercial Papers, are uncertain and may be subject to change. If withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to foreign passthru payments or payments of gross proceeds from the disposition of Negotiable European Commercial Papers that generate dividend equivalent payments, such withholding would not apply prior to 1 January 2019 and Negotiable European Commercial Papers characterised as debt (or which are not otherwise characterised as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued on or before the relevant grandfathering date would be "grandfathered" for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date. The grandfathering date for (A) Negotiable European Commercial Papers that give rise solely to foreign passthru payments, is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register, and (B) Negotiable European Commercial Papers that give rise to a dividend equivalent pursuant to Section 871(m) of the Code and the U.S. Treasury regulations promulgated thereunder, is six months after the date on which obligations of its type are first treated as giving rise to dividend equivalents. In any case, holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Negotiable European Commercial Papers.

US equivalent withholding dividend

Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States that is generally subject to a 30 per cent. U.S. withholding tax which may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the U.S. Internal Revenue Service (the "IRS"). A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) or (ii). U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) and applicable guidance (the "Section 871(m) Regulations") require withholding on certain non-U.S. holders of Negotiable European Commercial Papers with respect to amounts treated as dividend equivalent payments. Under the Section 871(m) Regulations, only a Negotiable European Commercial Paper that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security, based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime (making such Note a "Specified Security").

Certain exceptions to this withholding requirement apply, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

Withholding in respect of dividend equivalents will generally be required when cash payments are made on, or upon the date of maturity, lapse or other disposition of, the Specified Security. If the underlying U.S. security or securities are expected to pay dividends during the term of the Specified Security, withholding generally will still be

required even if the Specified Security does not provide for payments explicitly linked to dividends.

Additionally, the Issuer may withhold the full 30 per cent. tax on any payment on the Negotiable European Commercial Papers in respect of any dividend equivalent arising with respect to such Negotiable European Commercial Papers regardless of any exemption from, or reduction in, such withholding otherwise available under applicable law (including, for the avoidance of doubt, where a non-U.S. holder is eligible for a reduced tax rate under an applicable tax treaty with the United States). A non-U.S. holder may be able to claim a refund of any excess withholding provided the required information is timely furnished to the U.S. Internal Revenue Service. Refund claims are subject to U.S. tax law requirements and there can be no assurance that a particular refund claim will be timely paid or paid at all. If the Issuer or any withholding agent determines that withholding is required, neither the Issuer nor any withholding agent will be required to pay any additional amounts with respect to amounts so withheld.

The Section 871(m) Regulations generally apply to Specified Securities issued on or after 1 January 2017. If the terms of a Negotiable European Commercial Paper are subject to a "significant modification" (as defined for U.S. tax purposes), the Negotiable European Commercial Paper generally would be treated as retired and reissued on the date of such modification for purposes of determining, based on economic conditions in effect at that time, whether such Negotiable European Commercial Paper is a Specified Security. Similarly, if additional Negotiable European Commercial Paper of the same series are issued (or deemed issued for U.S. tax purposes, such as certain sales of Notes out of inventory) after the original issue date, the IRS could treat the issue date for determining whether the existing Notes are Specified Securities as the date of such subsequent sale or issuance. Consequently, a previously out of scope Note, might be treated as a Specified Security following such modification or further issuance.

The Issuer's determination is binding on non-U.S. holders of the Negotiable European Commercial Papers, but it is not binding on the IRS. The Section 871(m) Regulations require complex calculations to be made with respect to Negotiable European Commercial Paper linked to U.S. securities and their application to a specific issue of Negotiable European Commercial Papers may be uncertain.

In any case, holders should consult their own tax and legal advisors regarding how these rules may apply to their investment in Negotiable European Commercial Papers.

1.23 Taxation:

The Issuer is not bound to indemnify any holder of the NEU CP in case of taxes which are payable under French law or any other foreign law in respect of the principal of, or the interest on, the NEU CP, except for any stamp or registration taxes payable by the Issuer under French law.

1.24 Involvement of national regulatory authorities:

Bank of France (*Banque de France*).

1.25 Contact details:

Mr Sébastien Fiqué:

Head of Paris Central Treasury - BNP Paribas Asset & Liability Management

E-mail: sebastien.fique@bnpparibas.com

Phone: 33 (0)1.42.98.19.04

Facsimile: 33 (0)1 42.98.13.73

Postal Address: 3 rue d'Antin - ACI: CAA04A1 - 75002 Paris

Mr Olivier Khatchadourian:

Treasurer - Paris Central Treasury - BNP Paribas Asset & Liability Management

E-mail: olivier.khatchadourian@bnpparibas.com

Phone: 33 (0)1.58.16.82.85

Facsimile: 33 (0)1.42.98.13.73

Postal Address: 3 rue d'Antin - ACI: CAA04A1 - 75002 Paris

Person responsible of the Programme:

Mr Alexis Latour:

Head of Legal CIB - Funding & Securitisation

Email: alexis.latour@bnpparibas.com

Phone: 33 (0) 1.42.98.20.74

Facsimile: 33 (0) 1.55.77.75.11

Postal Address: 1-3 Rue Taitbout - ACI: CLA03A1 - 75009 Paris

1.26 Additional information on the programme:

Optional²

1.27 Independent auditors of the Issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report:

Please refer to paragraph 2.15.2 below

1.28 Language of the information memorandum:

The English version of the information memorandum shall prevail.

The French translation is provided by the Issuer under its sole responsibility for information purposes only.

²Optional : information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation

II. DESCRIPTION OF THE ISSUER

Article D.213-9, II, 2° of the French monetary and financial Code and Article 7, 3° paragraph of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016, and all subsequent regulations.

2.1 Legal name:

BNP Paribas

2.2 Legal form/status and the competent tribunals for the activities of the issuer:

BNP Paribas is a French Public Limited Company (*société anonyme à Conseil d'administration*) licensed to conduct banking operations under the French Monetary and Financial Code, Book V, Section 1 (*Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er*) governing banking sector institutions.

Apart from the specific rules relating to its status as an establishment in the banking sector (Book V, Section 1 of the French Monetary and Financial Code – *Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er*), BNP Paribas shall be governed by the provisions of the French commercial code (*Code de Commerce*) concerning commercial companies and by its Articles of Association.

The competent courts are the ones under the jurisdiction of the Court of Appeal Of Paris (*Cour d'Appel de Paris*).

2.3 Date of incorporation/ establishment:

The Company was founded pursuant to a decree dated 26 May 1966.

2.4 Registered office or equivalent (legal address) and main administrative:

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 Paris
France

2.5 Registration number, place of registration and Legal Entity Identifier (LEI):

The Issuer is registered with the *Registre du Commerce et des Sociétés* in Paris, under corporate registration number 662 042 449 (APE business identifier code: 6419.Z). BNP Paribas' LEI is R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

2.6 Issuer's mission:

The purpose of BNP Paribas (Article 3 of the Articles of Association) shall be to provide and conduct the following services with any individual or legal entity in France and abroad, subject to compliance with the French laws and regulations applicable to credit institutions licensed by the Credit Institutions and Investment Firms Committee (*Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement*):

- any and all investment services,
- any and all services related to investment services,
- any and all banking transactions,
- any and all services related to banking transactions,
- any and all equity investments,

as defined in the Monetary and Financial Code, Book III - Section 1, (*Code Monétaire et Financier, Livre III, Titre 1er*) governing banking Transactions and Section II (*Titre II*) governing investment services and related services.

On a regular basis, BNP Paribas may also conduct any and all other activities and any and all transactions in addition to those listed above, in particular any and all arbitrage, brokerage and commission transactions, subject to compliance with the regulations applicable to banks.

In general, BNP Paribas may, on its own behalf, and on behalf of third parties or jointly therewith, perform any and all financial, commercial, industrial, or agricultural, personal property or real estate transactions directly or indirectly related to the activities set out above or which further the accomplishment thereof.

2.7 Brief description of current activities:

(3° of Article 7 of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016).

Detailed information about the Issuer's business activity can be found on pages 4 to 15 and pages 110 to 123 of the BNP Paribas' 2017 Registration Document.

BNP Paribas is a European leading provider of banking and financial services with four domestic retail banking markets in Europe, namely Belgium, France, Italy and Luxembourg.

The Group operates in 73 countries and has more than 196,000 employees, including close to 149,000 in Europe. It holds key positions in its two main businesses:

- Retail Banking and Services, which includes:
 - Domestic Markets, comprising:
 - French Retail Banking (FRB),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,
 - Belgian Retail Banking (BRB),
 - Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);
 - International Financial Services, comprising:
 - Europe-Mediterranean,
 - BancWest,
 - Personal Finance,
 - Insurance,
 - Wealth and Asset Management;
- Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes:
 - Corporate Banking,
 - Global Markets,
 - Securities Services.

BNP Paribas SA is the parent company of the BNP Paribas Group.

2.8 Capital or equivalent:

The BNP Paribas (SA) share capital now stands at 2,497,718,772 euros divided into 1 248 859 386 fully paid-up shares with a nominal value of 2 euros each.

These shares are held in registered or bearer form at the shareholders discretion, subject to compliance with the relevant legal provisions. None of the Bank's shares carry double voting rights.

2.9 List of main shareholders:

List of the main shareholders holding at least 5 % of capital on December 31, 2017 (in percentage of the voting rights):

- European Institutional investors: 44.5%
- Institutional investors outside Europe: 31.9%
- SFPI (*): 7.7%. On 4 May 2017, the Belgian State, via SFPI, announced the successful disposal under the forward sale transactions of 31,198,303 shares of BNPP representing approximately 2.5% of the share capital held by SFPI. Upon settlement of those forward sale transactions, SFPI will reduce its holding in BNPP to 7.7%.
- Blackrock Inc.: 5.1%

() Société Fédérale de Participations et d'Investissement: public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government.*

2.10 Listing of the shares of the Issuer:

The BNP Paribas shares are listed on Euronext Paris.

BNP shares were first listed on the Cash Settlement Market of the Paris Stock Exchange on 18 October 1993, following privatisation, before being transferred to the Monthly Settlement Market on 25 October of that year. When the monthly settlement system was discontinued on 25 September 2000, BNP Paribas shares became eligible for Euronext's Deferred Settlement Service (SRD). The shares are also traded on SEAQ International in London and on the Frankfurt Stock Exchange. Since 24 July 2006 they have been traded on the MTA International in Milan. Since privatisation, a Level 1 144A ADR programme has been active in the USA, where JP Morgan Chase is the depositary bank (2 ADRs correspond to 1 BNP Paribas share).

The ADRs have been traded on the OTCQX International Premier since 14 July 2010 in order to provide better liquidity and clarity for US investors.

2.11 Composition of governing bodies and supervisory bodies:

Members of the Board

The Board of Directors is composed of 12 directors elected by shareholders, and 2 employee-elected directors. The term length for directors is fixed at 3 years.

The composition of the Board of Directors as of 24 May 2018 is the following:

Name	Principal function
Jean Lemierre	Chairman of the Board of Directors of BNP Paribas
Jean-Laurent Bonnafé	Director and Chief Executive Officer of BNP Paribas
Jacques Aschenbroich	Chairman and Chief Executive Officer of Valeo
Pierre André de Chalendar	Chairman and Chief Executive Officer of Compagnie de Saint-Gobain
Monique Cohen	Partner of APAX Partners
Marie Guillou	Chairman of the Board of Directors of IAVFF-Agreenium
Denis Kessler	Chairman and Chief Executive Officer of SCOR SE
Jean-François Lepetit	Director of companies
Hugues Epailard	Real Estate Relationship Manager
Laurence Parisot	Chief Development Officer of Gradiva
Daniela Schwartzer	Director of Think Thank DGAP (Deutsche Gesellschaft für Auswärtige Politik) (German Council on Foreign Relations)
Michel Tilmant	Director of companies
Sandrine Verrier	Production and sales support assistant
Jane Fields Wicker-Miurin	Co-founder and Partner at Leaders' Quest (United Kingdom)
Wouter De Ploey	Chief Executive Officer of ZNA (hospital group in Antwerp, Belgium)

The General Management and the Executive Committee

The General Management of BNP Paribas is composed of a Chief Executive Officer (CEO) plus one Chief Operating Officer (COO).

As Chief Executive Officer, Jean-Laurent Bonnafé bears responsibility for the management of the Group and, for this purpose, is invested with extensive powers. Accordingly, all operational activities and Group functions fall under his direct responsibility.

The Executive committee brings together the General Management as well as 15 other members - Heads of core businesses and central functions. They meet at least once a week.

The General Management:

- **Jean Laurent Bonnafé**, Chief Executive Officer;
- **Philippe Bordenave**, Chief Operating Officer;

The Other Members of the Executive Committee

- **Jacques d'Estais**, Deputy Chief Operating Officer and Head of International Financial Services;
- **Michel Konczaty**, Deputy Chief Operating Officer;
- **Thierry Laborde**, Deputy Chief Operating Officer and Head of Domestic Markets;
- **Alain Papiasse**, Deputy Chief Operating Officer and Head of Corporate and Institutional Banking in North America;
- **Marie-Claire Capobianco**, Head of French Retail Banking;
- **Laurent David**, Head of BNP Paribas Personal Finance;
- **Stefaan Decraene**, Head of International Retail Banking;
- **Renaud Dumora**, Chief Executive Officer of BNP Paribas Cardiff;
- **Yann Gérardin**, Head of Corporate and Institutional Banking;
- **Maxime Jadot**, Head of BNP Paribas Fortis;
- **Nathalie Hartmann**, Head of Group Compliance Function;
- **Yves Martrenchar**, Head of Group Human Resources;
- **Andrea Munari**, Country Head for Italy, and Director and Chief Executive Officer of BNL;
- **Eric Raynaud**, Head of the Asia Pacific Region;
- **Frank Roncey**, Head of Group Risk Management;
- **Antoine Sire**, Head of Corporate Engagement; and
- **Thierry Varène**, Head of Key Clients, Chairman of Corporate Clients Financing and Advisory EMEA.

Since November 2007, the Executive Committee of BNP Paribas has been assisted by a permanent Secretariat.

2.12 Accounting Method for consolidated accounts:

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group have been prepared in accordance with international accounting standards (International Financial Reporting Standards – IFRS), as adopted for use in the European Union³.

Accordingly, certain provisions of IAS 39 on hedge accounting have been excluded, and certain recent texts have not yet undergone the approval process.

The introduction of standards which are mandatory as of 1 January 2017 has no effect on the 2017 financial statements.

The Group did not choose to early-adopt the new standards, amendments, and interpretations adopted by the European Union, whose application in 2017 was optional.

Information on the nature and extent of risks relating to financial instruments as required by IFRS 7 Financial Instruments: “Disclosures” and to insurance contracts as required by IFRS 4 “Insurance Contracts” along with information on regulatory capital required by IAS 1 Presentation of Financial Statements is presented in Chapter 5 of the Registration document.

This information, which is an integral part of the notes to the BNP Paribas Group’s consolidated financial statements, is covered by the opinion of the Statutory Auditors concerning the consolidated financial statements, and is identified in the Annual Report by the word “Audited”.

2.13 Accounting Year:

January the first to December 31 of each year.

2.13.1 Date of the annual shareholders meeting which has approved the accounts of the previous year:

24/05/2018

2.14 Fiscal Year:

January the first to December 31 of each year.

³ The full set of standards adopted for use in the European Union can be found on the website of the European Commission at: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

2.15 Independent auditors of the issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report:

2.15.1 Independent auditors:

Principal statutory auditors:

Deloitte & Associés

Represented by Laurence Dubois
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit

Represented by Patrice Morot
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars

Represented by Virginie Chauvin
61, rue Henri Regnault
92075 La Défense Cédex

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit and Mazars are registered as Statutory Auditors with the Regional Association of Statutory Auditors of Versailles (*Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles*) and are placed under the authority of the French national accounting oversight board (*Haut Conseil du Commissariat aux Comptes*).

Alternate statutory auditors:

Société BEAS
195, av. Charles de Gaulle
92200 Neuilly sur Seine

Jean-Baptiste Deschryver
63, rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine Cdx

Charles de Boisriou
28 rue Fernand Forest
92150 Suresnes

2.15.2 Independent auditors report:

References to the pages of the registration documents of the last two years in which appears the statutory auditors' certificates:

cf. 2017 Registration document - deposit number D.18-0104 Report on consolidated accounts p.237-242, Report on annual accounts p. 477-482.

cf. 2016 Registration document - deposit number D.17-0132 Report on consolidated accounts p.232-233, Report on annual accounts p. 452-453.

2.16 Other short term programmes of the Issuer:

An EMTN Programme maximum amount of EUR 90 billion, which has been updated the last time on August 2nd 2017 and which outstanding amount is, on the 12th June 2018, EUR 59.948 billion.

A US MTN Programme maximum amount of US dollars 35 billion, which has been updated the last time on May 5th 2017 and which outstanding amount is, on the 12th June 2018, USD 24.600 billion.

2.17 Rating of the Issuer:

Rated.

This Issuer is rated by the following Rating Agencies: Standard & Poor's Ratings Services, DBRS, Moody's Investors Service, Inc, Fitch Ratings Ltd.

2.18 Additional Information of the Issuer:

Reference shall be made to the Issuer's 2017 Registration Document filed with the *Autorité des Marchés Financiers* on March 6, 2018 (under the visa number D.18-0104) together with the first update of the 2017 Registration Document filed with the *Autorité des Marchés Financiers* on May 4, 2018. Copies of the Registration Document are available free of charge at the registered office of BNP Paribas: 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

The Registration Document can also be consulted on the following internet websites:

- of the *Autorité des Marchés Financiers* :

www.amf-france.org

- of BNP Paribas :

<https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports>

III. CERTIFICATION OF INFORMATION FOR THE ISSUER

RESPONSABILITY FOR THE INFORMATION MEMORANDUM

Article D.213-9, 4° of the French monetary and financial code, and all subsequent amendments.

3.1 Person responsible for the *Documentation Financière* concerning the programme of NEU CP:

Mr Lars Machenil, Chief Financial Officer

3.2 Declaration of the person(s) responsible for the *Documentation Financière* concerning the programme of NEU CP:

To my knowledge, the information contained in this *Documentation Financière*, (including the French Section) is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.

3.3 Date, Place of signature, Signature:

BNP Paribas
Direction Finance Groupe
ACI : CAA01B1
3, rue d'Antin
FR - 75002 Paris

Mr Lars MACHENIL
Chief Financial Officer

Paris, 4 July 2018

IV. INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL

An application for a STEP label for this programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be available on the STEP Market website (initially www.stepmarket.org). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.

Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 May 2015 and adopted by the Euribor ACI and Euribor EBF (as amended from time to time).

V. APPENDICES

List of appendices:

- Issuer's 2017 Registration Document and Annual Financial Report
- Issuer's 2016 Registration Document and Annual Financial Report
- Rating of the Program, additional information

APPENDIX I

Issuer's Annual Report year 2017 Registration Document

The 2017 Registration Document and Annual Financial report are available for consultation at the address below:

https://invest.bnpparibas.com/sites/default/files/documents/ddr2017_bnp_paribas_gb.pdf

APPENDIX II

Issuer's Annual Report year 2016 Registration Document

The 2016 Registration Document and Annual Financial report are available for consultation at the address below:

<https://invest.bnpparibas.com/sites/default/files/documents/ddr2016gb.pdf>

APPENDIX III

RATINGS OF THE PROGRAMME, ADDITIONAL INFORMATION

Up to date information about the rating granted by rating agencies to this programme can be found on their web site:

Standard & Poor's

Rating assigned by Standard & Poor's to this programme can be checked at the following internet address:

https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/details/-/instrument-details/debtType/COMMPPAPER/entityId/102754

Investors Services identifier for this Negotiable European Commercial Paper programme is: 102754

DBRS

Rating assigned by DBRS to this programme can be checked at the following internet address: <http://www.dbrs.com/issuer/6175>

Moody's Investors Services

Rating assigned by Moody's Investors Services to this programme can be checked at the following internet address:

<https://www.moodys.com/credit-ratings/BNP-Paribas-credit-rating-91000?emvalue=MDY:821223366&emsk=32&isMaturityNotDebt=0&isWithDrawnIncluded=0>

Moody's Investors Services identifier for BNP PARIBAS: 91000 BNP PARIBAS

Moody's Investors Services identifier for this Negotiable European Commercial Paper programme is: 825133211

Fitch Ratings Limited

Rating assigned by Fitch Ratings Ltd to this programme can be checked at the following internet address:

<https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80359629>

SECTION EN FRANCAIS

I. DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION

Articles D.213-9, 1 et D.213-11 du Code Monétaire et Financier et Article 6 de l'arrêté du 30 mai 2016, et les réglementations postérieures.

1.1 Nom du Programme :

BNP Paribas, *Negotiable European Commercial Paper*.

1.2 Type de programme :

Programme de Titres Négociables à Court Terme de droit français.

1.3 Dénomination sociale de l'Emetteur :

BNP Paribas (« l'Emetteur »).

1.4 Type d'émetteur :

Etablissement de crédit.

1.5 Objet du Programme :

L'Emetteur effectue des activités de négociation des Titres Négociables à Court Terme uniquement dans le cadre d'une gestion saine et prudente de sa trésorerie et les Titres Négociables à Court Terme sont émis par BNP Paribas afin de satisfaire à ses besoins généraux de financement.

1.6 Plafond du Programme :

L'encours maximal des Titres Négociables à Court Terme émis aux termes du Programme ne pourra excéder 70 milliards d'Euros ou sa contre-valeur (suivant le taux de change applicable à la date d'émission) en toute autre devise autorisée à la date d'émission.

1.7 Forme des titres :

Les Titres Négociables à Court Terme sont des titres de créances négociables, émis au porteur et sont inscrits en compte auprès d'intermédiaires autorisés conformément à la législation et à la réglementation française en vigueur.

1.8 Rémunération :

1.8.1 Rémunération :

La rémunération des Titres Négociables à Court Terme est libre.

Cependant, si l'Emetteur émet des Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération est liée à un indice ou une clause d'indexation, l'Emetteur n'émettra que des Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération est liée à un indice usuel du marché monétaire, tel que l'Euribor, le Libor ou l'Eonia.

A leur date de maturité, le principal des Titres Négociables à Court Terme doit toujours être égal au pair. Les taux des Titres Négociables à Court Terme peuvent être négatifs en fonction des taux fixes ou de l'évolution des indices usuels du marché monétaire applicables au calcul de leur rémunération. Dans ce cas, les montants remboursés au titre des Titres Négociables à Court Terme peuvent être inférieurs au pair.

Les conditions de rémunération du Titre Négociable à Court Terme seront fixées à l'occasion de l'émission initiale.

En aucun cas le Programme ne permet une indexation liée à un évènement de crédit.

Dans le cas d'une émission comportant une option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat tel que mentionné au paragraphe 1.10 ci-dessous, les conditions de rémunération du Titre Négociable à Court Terme seront fixées à l'occasion de l'émission initiale et ne pourront pas être modifiées ultérieurement, notamment à l'occasion de l'exercice de l'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat.

1.8.2 Réglementation relative aux indices de référence :

Si l'Emetteur émet des Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération est liée à un indice ou une clause d'indexation, l'Emetteur n'émettra que des Titres Négociables à Court Terme dont la rémunération est liée à un indice usuel du marché monétaire, tel que et restreint au taux interbancaire pratiqué à Londres ("Libor"), au taux interbancaire pratiqué au sein de la zone euro ("Euribor") ou l'Eonia (ci-après un "Indice de Référence").

Toute modification de la méthode de calcul d'un Indice de Référence ou la suppression d'un Indice de Référence peuvent impacter le taux d'intérêt applicable aux Neu CP dont la rémunération est liée à un Indice de Référence, et donc leur valeur.

Le LIBOR, l'EURIBOR ou tout autre Indice de Référence sont soumis aux réformes actuelles des réglementations nationales et internationales. Certaines de ces réformes sont déjà en vigueur alors que d'autres sont encore en cours. Suite à la mise en œuvre de telles réformes, la manière d'administrer ou de déterminer ces Indices de Référence pourrait varier de telle sorte que leurs performances diffèrent de leurs performances passées ou que leur méthode de calcul puissent être révisées ou enfin que ces Indices de Références pourraient être entièrement éliminés.

La réglementation concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers pourrait avoir un impact significatif sur les NEU CP en particulier si les méthodes de détermination de tout Indice de Référence sont modifiées aux fins de conformité aux exigences de la réglementation concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers.

Il n'est pas possible de prévoir l'effet des réformes du LIBOR, de l'EURIBOR ou de tout autre Indice de Référence. Les modifications des méthodes selon lesquelles le LIBOR, l'EURIBOR ou tout autre Indice de Référence applicable est déterminé ou la substitution d'un Indice de Référence par un autre ou par tout autre taux alternatif, pourraient entraîner une augmentation ou une diminution soudaine ou prolongée des valeurs déclarées de cet Indice de Référence, une volatilité accrue ou tous autres effets.

Si cela venait à se produire, le taux d'intérêt et la valeur du NEU CP pourraient être négativement affectés.

Dans l'éventualité où le LIBOR, l'EURIBOR ou tout autre Indice de Référence serait interrompu, le taux d'intérêt utilisé pour le NEU CP concerné pourra être modifié dans un sens pouvant être défavorable aux porteurs de NEU CP considérés et ce sans que le consentement des porteurs ne doive être obtenu.

1.9 Devises d'émission :

Les Titres Négociables à Court Terme seront émis en Euro ou toute autre devise autorisée par la réglementation française applicable au moment de l'émission conformément à l'article D.213-6 du Code monétaire et financier.

1.10 Maturité :

L'échéance des Titres Négociables à Court Terme sera fixée conformément à la législation et à la réglementation française, ce qui implique qu'à la date des présentes la durée des émissions de Titres Négociables à Court Terme ne peut être supérieure à 1 an (365 jours ou 366 jours les années bissextiles).

Les Titres Négociables à Court Terme peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France.

Les Titres Négociables à Court Terme émis dans le cadre du Programme pourront comporter une ou plusieurs options de prorogation de l'échéance (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) évènement(s) indépendant(s) de l'Emetteur et ou du détenteur).

Les Titres Négociables à Court Terme émis dans le cadre du Programme pourront aussi comporter une ou plusieurs options de rachat par l'Emetteur (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) évènement(s) indépendant(s) de l'Emetteur et / ou du détenteur).

L'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat de Titres Négociables à Court Terme, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans la confirmation de toute émission concernée.

En tout état de cause, la durée de tout Titre Négociable à Court Terme, assortie d'une ou de plusieurs de ces clauses, sera toujours, toutes options de remboursement anticipé, de prorogation ou rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission dudit Titre Négociable à Court Terme.

1.11 Montant unitaire minimal des émissions :

Le montant unitaire, déterminé au moment de chaque émission, sera au moins égal à 200.000 Euros (deux cent mille Euros) ou sa contre-valeur en devises.

1.12 Dénomination minimale des Titres Négociables à Court Terme :

En vertu de la réglementation (Article D 213-11 du Code monétaire et financier), le montant minimum légal des Titres Négociables à Court Terme émis dans le cadre de ce programme est de 200.000 euros ou la contre-valeur de ce montant en devises déterminée au moment de l'émission.

1.13 Rang des Titres Négociables à Court Terme :

1.13.1 Reconnaissance des mesures de Renflouement Interne et d’Absorption des Pertes :

a) Reconnaissance

En acquérant des Titres Négociables à Court Terme (tels que définis en section 1.13.3 ci-après), chaque souscripteur (ainsi que, pour les besoins de la présente clause, tout souscripteur ultérieur de Titres Négociables à Court Terme) reconnaît, accepte, consent :

- (a) d’être lié par les mesures qui pourraient être prises en application des mesures dites de Renflouement Interne ou d’Absorption des Pertes (telles que définies ci-dessous) par une Autorité de Résolution (telle que définie ci-dessous), ces mesures pouvant inclure ou se combiner entre elles avec pour effet:
 - i) la réduction de tout ou partie des Montants Dus (tels que définis ci-dessous);
 - ii) la conversion de tout ou partie des Montants Dus en actions ou autres titres ou obligations de l’Emetteur ou de toute autre personne (et l’émission au profit de tout souscripteur d’actions, de titres ou d’obligations) que ce soit par voie d’amendement, de modification ou de variation des caractéristiques du titre, dans ce cas le souscripteur accepte, en lieu et place des Titres Négociables à Court Terme, les actions, titres ou obligations de l’Emetteur ou de toute autre personne;
 - iii) l’annulation des titres; et/ou
 - iv) la modification ou le changement de la maturité des Titres Négociables à Court Terme, le changement dans le montant des intérêts dus ou le changement de la date de paiement d’intérêts, en ce incluant toute suspension de paiements de manière temporaire;
- (b) que les termes des Titres Négociables à Court Terme sont soumis et peuvent être amendés si nécessaire pour rendre effective la mise en œuvre d’une procédure de Renflouement Interne ou d’Absorption des Pertes par l’Autorité de Résolution compétente.

Pour les besoins de la présente clause, “Montants Dus” désigne le montant nominal des Titres Négociables à Court Terme ainsi que tout montant correspondant à des intérêts courus non payés relatifs aux Titres Négociables à Court Terme.

b) Mesures de Renflouement Interne ou Absorption des Pertes

Les mesures dites de “Renflouement Interne” ou d’“Absorption des Pertes” désignent toute mesure telle que prévue par les lois, règlements ou toute disposition légale en vigueur en France ayant vocation à transposer la directive 2014/59/UE du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et

la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement (telle que modifiée le cas échéant, ci-après "BRRD"), incluant, sans limitation, l'Ordonnance 2015-1024 du 20 août 2015 (*Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière*), le Règlement 806/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le Règlement no 1093/2010 (ci-après le "Mécanisme de Résolution Bancaire Unique") ainsi que toute mesure prise en droit français et, dans tous les cas, toutes instructions, toutes règles et standards pris en application de ces mesures en vertu desquels les obligations d'une Entité Régulée (ou d'une société affiliée de l'Entité Régulée) peuvent être réduites (en totalité ou en partie seulement), annulées, suspendues, transférées ou modifiées de quelque manière que ce soit, ou en vertu desquels les titres d'une Entité Régulée (ou une société affiliée de l'Entité Régulée) peuvent être convertis en actions, autres titres ou autres obligations de cette Entité Régulée ou d'une autre personne, que ce soit en lien avec une mise en œuvre d'une mesure de Renflouement Interne suite à un placement en procédure de résolution ou autre.

"Entité Régulée" désigne toute entité telle que définie en section I de l'article L 613-34 du Code Monétaire et Financier tel que modifié par l'Ordonnance 2015-1024 du 20 août 2015 (*Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière*) incluant notamment les établissements de crédit, les entreprises d'investissements ainsi que certaines de leurs entreprises mères ou compagnies financières holdings établies en France.

Toute référence à "Autorité de Résolution" désigne l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, le Conseil de Résolution Unique établi par le Mécanisme de Résolution Bancaire Unique et/ou toute autre autorité habilitée à exercer ou à participer à toute mesure de Renflouement Interne ou d'Absorption des Pertes (en ce incluant le Conseil de l'Union et la Commission Européenne agissant dans le cadre de l'article 18 du Règlement 806/2014 instituant le Mécanisme de Résolution Bancaire Unique).

1.13.2 Renonciation au Droit à Compensation :

Aucun souscripteur de Titres Négociables à Court Terme ne peut à aucun moment exercer ou se prévaloir d'un quelconque Droit à Compensation portant sur un droit, un engagement ou une réclamation dont l'Emetteur dispose ou disposerait à l'encontre de ce souscripteur que soit directement ou indirectement (étant entendu que pour les besoins de la présente clause, sont inclus tous droits, engagements ou réclamations au titre de toute convention ou tout autre acte de quelque nature que ce soit ou au titre de toute obligation de nature non contractuelle, et chaque souscripteur est présumé avoir renoncé à tout Droit à Compensation dans la mesure où cela est légalement possible en vertu de la loi applicable s'agissant d'actuels ou potentiels droits, engagements ou réclamations.

Pour les besoins du présent paragraphe, "**Droit à Compensation**" désigne tout droit ou toute réclamation de tout souscripteur des Titres Négociables à Court Terme ou au titre de tout intérêt afin de pouvoir procéder à une quelconque déduction ou compensation liée directement ou indirectement aux Titres Négociables à Court Terme ou à tout intérêt correspondant.

1.13.3 Rang des Titres Négociables à Court Terme :

La possibilité d'émettre des Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés tels que décrits ci-dessous est prévue par l'article 151 de la loi relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique (la "Loi") qui modifie l'article L.613-30-3 du Code monétaire et financier.

La Loi a été définitivement adoptée par le Parlement français le 9 décembre 2016 et est entrée en vigueur suivant sa publication au Journal Officiel de la République Française permettant ainsi à l'Emetteur d'émettre des Créances Senior Préférées et/ou des Créances Senior Non Préférées. Cette possibilité sera utilisée par l'Emetteur sur certains titres de dette. Pour autant, pour ce qui concerne les Titres Négociables à court terme et à moyen terme, l'Emetteur a décidé de n'émettre que des titres représentatifs de Créances Senior Préférées.

Pour les besoins du présent programme d'émission, toute référence à Titre Négociable à Court Terme désigne Titre Négociable à Court Terme Senior Préféré.

Les Titres Négociables à Court Terme et (le cas échéant) leurs intérêts sont des Créances Senior Préférées et constitueront des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur qui viennent et viendront :

- au même rang entre elles et pari passu avec toutes les autres Créances Senior Préférées ;
- en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées ; et
- après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège, d'un gage, d'un nantissement ou d'une hypothèque.

Sous réserve de la loi applicable, en cas de liquidation amiable ou judiciaire de l'Emetteur, de procédure collective ou de toute autre procédure similaire affectant l'Emetteur, les droits des porteurs au paiement du principal et des intérêts au titre des Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés seront payés :

- après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège, d'un gage, d'un nantissement ou d'une hypothèque ; et
- en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées.

"Créances Senior Préférées" signifie toutes les obligations senior présentes ou futures (incluant les Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés et les Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés) de l'Emetteur ou autres titres émis par l'Emetteur qui sont compris ou dont il est stipulé qu'ils entrent dans le champ des obligations décrites à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier.

"Créances Senior Non Préférées" signifie toutes les obligations chirographaires (incluant le cas échéant les futurs Titres Négociables à Moyen Terme Senior qui seront de rang Non Préférés émis en application des dispositions du programme correspondant) de l'Emetteur ou autres titres émis par l'Emetteur qui sont compris ou dont il est stipulé qu'ils entrent dans le champ des obligations décrites à l'article L. 613-30-3-I-4° du Code monétaire et financier.

En tout état de cause, pour éviter toute ambiguïté, tous les Titres Négociables à Court Terme émis avant la date d'entrée en vigueur de la Loi constitueront, à compter de la date d'entrée en vigueur de la Loi, des Créances Seniors Préférées.

1.14 Droit applicable aux Titres Négociables à Court Terme :

Tous les litiges auxquels l'émission des Titres Négociables à Court Terme pourrait donner lieu seront régis par le droit français et interprétés selon le droit français.

1.15 Admission des titres sur un marché réglementé :

L'ensemble, ou une partie seulement, des Titres Négociables à Court Terme émis dans le cadre de ce programme pourront être admis à la négociation sur Euronext Paris et /ou sur la Bourse du Luxembourg.

Il pourra être vérifié si une émission de Titres Négociables à Court Terme est admise à la négociation (respectivement) :

sur Euronext Paris sur le site internet d'Euronext Paris à l'adresse :

<https://www.euronext.com/>

ou / et

sur la Bourse de Luxembourg sur le site internet de la Bourse de Luxembourg à l'adresse :

<http://www.bourse.lu>

1.16 Système de règlement-livraison d'émission :

Les Titres Négociables à Court Terme pourront être admis en Euroclear France.

1.17 Notations du Programme :

Le Programme de Titres Négociables à Court Terme de l'Émetteur a obtenu des agences de notation (les « Agences de Notation ») désignées ci-après les notations suivantes :

P-1 par Moody's Investors Service, Inc;

A-1 par Standard & Poor's Ratings Services;

F1 par Fitch Ratings Ltd; et

R-1 (middle) par DBRS.

Les notations sont susceptibles d'être revues à tout moment par les agences de notation.

Les investisseurs sont invités à se reporter aux sites internet des agences concernées afin de consulter la notation en vigueur (cf. Annexe III, English Section).

1.18 Garantie :

Sans objet.

1.19 Agent Domiciliaire :

Les Titres Négociables à Court Terme seront domiciliés auprès de BNP Paribas.

1.20 Arrangeur :

BNP Paribas.

1.21 Mode de placement envisagé :

BNP Paribas place les Titres Négociables à Court Terme qu'elle émet par l'intermédiaire de son réseau et de ses salles de marché.

Le pôle Corporate and Institutional Banking de BNP Paribas est chargé de transmettre à la Banque de France les informations relatives à l'évolution du marché des titres.

L'Émetteur pourra ultérieurement remplacer un Agent Placeur ou nommer d'autres Agents Placeurs; une liste à jour desdits Agents Placeurs sera communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'Émetteur.

1.22 Restrictions à la vente :

Restrictions Générales

L'Émetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Court Terme s'engagent à n'entreprendre aucune action permettant l'offre auprès du public desdits Titres Négociables à Court Terme ou la possession ou la distribution de la Documentation Financière ou de tout autre document tel que l'annexe relatif aux Titres Négociables à Court Terme dans tous pays où la distribution de tels documents serait contraire à ses lois et règlements et à n'offrir ni à vendre les Titres Négociables à Court Terme, directement ou indirectement, qu'en conformité avec les lois et règlements en vigueur dans ces pays.

L'Émetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Court Terme s'engagent à se conformer aux lois et règlements en vigueur dans les pays où il offrira ou vendra lesdits Titres Négociables à Court Terme ou détiendra ou distribuera la Documentation Financière et obtiendra toutes les autorisations et accords nécessaires au regard des lois et des règlements en vigueur dans tous les pays où il fera une telle offre ou vente. L'Émetteur ne saurait être tenu pour responsable du non-respect de ces lois ou règlements par l'un des Porteurs de Titres Négociables à Court Terme.

A compter du 1^{er} janvier 2018, aucun Titre Négociable à Court Terme ne pourra être vendu, proposé à la vente ou rendu disponible à un client de détail de l'Espace Economique Européen. Pour les besoins du présent paragraphe, "client de détail" désigne toute personne répondant à une ou plusieurs définitions suivantes:

- (i) "client de détail" tel que défini à la section (11) de l'article 4(1) de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 (MIFID II);
- (ii) "consommateur" au sens de la Directive 2002/92/CE du Parlement européen et du Conseil du 9 décembre 2002 sur l'intermédiation en assurance dans la mesure où ce consommateur ne répondrait pas aux critères de la définition de "client professionnel" au sens de la section (10) de l'article 4(1) de MIFID II; ou

- (i) client ne répondant pas à la définition d'“investisseur qualifié” au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003.

Par conséquent, aucun document d'information clé pour l'investisseur répondant aux exigences du Règlement 1286/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d'informations clés relatifs aux produits d'investissement packagés de détail et fondés sur l'assurance n'a été préparé dans le cadre de l'offre, la vente ou la mise à disposition des Titres Négociables à Court Terme à des clients de détail au sein de l'Espace Economique Européen.

En application des dispositions du Règlement 1286/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 26 novembre 2014, la vente, l'offre ou la mise à disposition de Titres Négociables à Court Terme à des clients de détail n'est donc pas autorisée.

France

L'Emetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Court Terme (étant entendu que chacun des futurs porteurs des Titres Négociables à Court Terme est réputé l'avoir déclaré et accepté au jour de la date d'acquisition des Titres Négociables à Court Terme) s'engagent à se conformer aux lois et règlements français en vigueur relatifs à l'offre, au placement, à la distribution et la revente des Titres Négociables à Court Terme.

USA

Nous vous remercions de vous référer au § 1.22, English Section (§ 1.22 de la section en anglais).

1.23 Taxation :

L'Emetteur ne s'engage pas à indemniser les porteurs de Titres Négociables à Court Terme en cas de prélèvement de nature fiscale en France ou à l'étranger, sur toutes sommes versées au titre des Titres Négociables à Court Terme, à l'exception des droits de timbres ou droit d'enregistrement dus par l'Emetteur en France.

1.24 Implication d'autorités nationales :

Banque de France.

1.25 Coordonnées des personnes assurant la mise en œuvre du Programme :

M. Sébastien Fiqué :

Responsable de la Trésorerie Centrale Paris – BNP Paribas Asset & Liabilities Management

E-mail : sebastien.fique@bnpparibas.com

Téléphone : 33 (0)1.42.98.19.04

Fax : 33 (0)1 42.98.13.73

Adresse postale : 3 rue d'Antin - ACI : CAA04A1 - 75002 Paris

M. Olivier Khatchadourian :

Trésorier - Trésorerie Centrale Paris – BNP Paribas Asset & Liabilities Management Treasury Group

E-mail : olivier.khatchadourian@bnpparibas.com

Téléphone : 33 (0) 1.58.16.82.85

Fax : 33 (0) 1.42.98.13.73

Adresse postale : 3 rue d'Antin - ACI : CAA04A1 - 75002 Paris

Personne responsable du suivi administratif du Programme:

M. Alexis Latour :

Responsable Legal CIB - Financement & Titrisation

Email : alexis.latour@bnpparibas.com

Téléphone : 33 (0) 1.42.98.20.74

Fax : 33 (0) 1.55.77.75.11

Adresse postale : 1-3 Rue Taitbout - ACI : CLA03A1 - 75009 Paris

1.26 Informations complémentaires relatives au Programme :

Optionnel⁴.

1.27 Auditeurs indépendants de l'émetteur, qui ont vérifié les comptes du rapport annuel de l'Emetteur :

Merci de se référer au paragraphe 2.15.2 ci-dessous.

1.28 Langue de la documentation financière :

La version en langue anglaise de la documentation financière fait foi. La traduction en langue française est établie pour information seulement sous la responsabilité de l'Emetteur.

⁴ Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'Emetteur car la réglementation française ne l'impose pas.

II. DESCRIPTION DE L'EMETTEUR

Article D. 213-9, 2° du Code Monétaire et Financier et Article 7, 3 de l'arrêté du 30 mai 2016, et les réglementations postérieures.

2.1 Dénomination sociale de l'Emetteur :

BNP Paribas

2.2 Forme juridique, législation applicable à l'Emetteur et tribunaux compétents pour les activités de l'émetteur :

BNP Paribas est une société anonyme à Conseil d'administration agréée en qualité de banque en application des dispositions du Code Monétaire et Financier (Livre V, Titre 1er) relatives aux établissements du secteur bancaire.

Outre les règles particulières liées à son statut d'établissement du secteur bancaire (Livre V, Titre 1^{er} du Code Monétaire et Financier), BNP Paribas est régie par les dispositions du Code de Commerce relatives aux sociétés commerciales, ainsi que par ses statuts. Les tribunaux compétents sont ceux du ressort de la Cour d'Appel de Paris.

2.3 Date de constitution :

L'Emetteur a été fondé conformément à un décret du 26 mai 1966.

2.4 Siège social et principal siège administratif (si différent) :

BNP Paribas
16, boulevard des Italiens
75009 PARIS
France

2.5 Numéro d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés et numéro LEI (*Legal Entity Identifier*) :

L'Emetteur est enregistré auprès du Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro RCS Paris 662 042 449 (Code A.P.E.: 6419.Z). Le numéro LEI de l'Emetteur est R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

2.6 Objet social résumé :

BNP Paribas a pour objet (article 3 des statuts), dans les conditions déterminées par la législation et la réglementation applicable aux établissements de crédit ayant reçu l'agrément du Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement en tant qu'établissement de crédit, de fournir ou d'effectuer avec toutes personnes physiques ou morales, tant en France qu'à l'étranger :

- tous services d'investissement,
- tous services connexes aux services d'investissement,
- toutes opérations de banque,
- toutes opérations connexes aux opérations de banque,
- toutes prises de participations,

au sens du Livre III, Titre 1er relatif aux opérations de banque, et Titre II relatif aux services d'investissement et leurs services connexes, du Code Monétaire et Financier.

BNP Paribas peut, également, à titre habituel, dans les conditions définies par la réglementation bancaire, exercer toute autre activité ou effectuer toutes autres opérations que celles visées ci-dessus et notamment toutes opérations d'arbitrage, de courtage et de commission.

D'une façon générale, BNP Paribas peut effectuer, pour elle-même et pour le compte de tiers ou en participation, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus énoncées ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

2.7 Renseignements relatifs à l'activité de l'Emetteur :

Les renseignements concernant l'activité de BNP Paribas en 2017 sont disponibles dans le document de référence 2017 de BNP Paribas aux pages 4 à 15 et aux pages 110 à 123.

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Le Groupe est présent dans 73 pays et compte plus de 196 000 collaborateurs, dont près de 149 000 en Europe. Il détient des positions clés dans ses deux grands domaines d'activité :

- Retail Banking and Services regroupant :
 - un ensemble Domestic Markets composé de :
 - Banque De Détail en France (BDDF),
 - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
 - Banque De Détail en Belgique (BDDB),
 - Autres activités de Domestic Markets qui inclut la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
 - un ensemble International Financial Services composé de :
 - Europe Méditerranée,
 - BancWest,
 - Personal Finance,
 - Assurance,
 - Gestion Institutionnelle et Privée ;
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :
 - Corporate Banking,
 - Global Markets,
 - Securities Services.

BNP Paribas SA est la maison mère du Groupe BNP Paribas.

2.8 Capital :

Le capital social de BNP Paribas (SA) s'élève actuellement à 2,497,718,772 euros divisé en 1 248 859 386 actions de 2 euros nominal chacune, entièrement libérées.

Ces actions sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales en vigueur. Il n'existe aucun droit de vote double attaché à ces actions

2.9 Répartition du capital :

Liste des principaux actionnaires détenant au moins 5% du capital au 31 décembre 2017 (en pourcentage des droits de vote) :

- Investisseurs institutionnels européens : 44.5%
- Investisseurs institutionnels hors Europe : 31.9%
- SFPI(*) : 7.7%.
- Le 4 mai 2017, l'Etat belge, par l'intermédiaire de la SFPI, a annoncé la cession, dans le cadre d'opérations de ventes à terme, de 31.198.404 actions BNP Paribas détenues par SFPI, soit environ 2,5% du capital social. Au moment du règlement de ces opérations de vente à terme, la participation de la SFPI dans BNP Paribas sera réduite à 7,7%.
- Blackrock Inc: 5,1%

() Société Fédérale de Participations et d'Investissement : société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'État belge.*

2.10 Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances de l'Emetteur sont négociés :

Les actions BNP Paribas sont actuellement cotées sur Euronext Paris.

Les actions BNP Paribas ont été admises à la cote officielle de la Bourse de Paris sur le Règlement Immédiat, le 18 octobre 1993, première date de cotation après la privatisation, puis le 25 octobre sur le Règlement Mensuel. Depuis la généralisation du comptant le 25 septembre 2000, l'action BNP Paribas est éligible au SRD (Service de Règlement Différé). Le titre est négocié à Londres sur le SEAQ International, à la Bourse de Francfort, ainsi qu'à Milan sur le MTA International depuis le 24 juillet 2006. De plus, un programme ADR (American Depositary Receipt) 144A «Level 1» est actif aux États-Unis depuis la privatisation ; JP Morgan Chase agissant en tant que banque dépositaire (1 action BNP Paribas est représentée par 2 ADR). Afin d'augmenter sa liquidité et de le rendre plus visible pour les investisseurs américains, l'ADR est négociée sur l'OTCQX International Premier depuis le 14 juillet 2010.

2.11 Composition de la Direction :

Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est composé de 12 administrateurs élus par les actionnaires et de 2 administrateurs élus par les salariés. La durée des mandats des administrateurs est fixée à trois années.

Au 24 mai 2018, la composition du Conseil d'Administration de BNP Paribas est la suivante :

Nom	Fonction principale
Jean Lemierre	Président du Conseil d'administration de BNP Paribas
Jean-Laurent Bonnafé	Administrateur Directeur Général de BNP Paribas
Jacques Aschenbroich	Président Directeur Général de Valeo
Pierre-André de Chalendar	Président-Directeur Général de la Compagnie de Saint-Gobain
Monique Cohen	Associée d'APAX Partners
Marion Guillou	Présidente du Conseil d'Administration d'IAVFF-Agreonium
Denis Kessler	Président-Directeur Général de SCOR SE
Jean-François Lepetit	Administrateur de sociétés
Hugues Epailard	Chargé d'affaires immobilier
Laurence Parisot	Gérante de Gradiva
Daniela Schwartzer	Directrice du Think Thank DGAP (Deutsche Gesellschaft für Auswärtige Politik) (German Council on Foreign Relations)
Michel Tilmant	Administrateur de sociétés
Sandrine Verrier	Assistante de production et d'appui commercial
Jane Fields Wicker-Miurin	Co-fondatrice et Associée chez Leaders' Quest (Grande-Bretagne)
Wouter De Ploey	CEO de ZNA (réseau hospitalier d'Anvers, Belgique)

La Direction Générale et le Comité Exécutif

La Direction Générale de BNP Paribas est composée d'un Administrateur Directeur Général et d'un Directeur Général délégué.

Jean-Laurent Bonnafé, en tant que Directeur Général, est investi de la responsabilité de diriger le Groupe et dispose à cet effet des pouvoirs les plus étendus. Les activités opérationnelles et les fonctions centrales lui sont rattachées.

Le Comité Exécutif se compose de la Direction Générale ainsi que de 15 autres membres, responsables de pôles ou de fonctions centrales. Il se réunit au moins une fois par semaine.

La Direction générale

- **Jean-Laurent Bonnafé**, Administrateur - Directeur Général ;
- **Philippe Bordenave**, Directeur Général délégué ;

Les autres membres du Comité exécutif

- **Jacques d'Estais**, Directeur Général adjoint, International Financial Services;
- **Michał Konczaty**, Directeur Général adjoint;
- **Thierry Laborde**, Directeur Général adjoint, Domestic Markets;
- **Alain Papiasse**, Directeur Général adjoint, Amérique du Nord, Corporate and Institutional Banking;
- **Marie-Claire Capobianco**, responsable de la Banque De Détail en France;
- **Laurent David**, responsable de BNP Paribas Personal Finance;
- **Stefaan Decraene**, responsable d'International Retail Banking;
- **Renaud Dumora**, Directeur Général de BNP Paribas Cardif;
- **Yann Gérardin**, responsable de Corporate and Institutional Banking;
- **Maxime Jadot**, responsable de BNP Paribas Fortis;
- **Nathalie Hartmann**, responsable de la fonction Conformité Groupe;
- **Yves Martrenchar**, responsable de la fonction Ressources Humaines Groupe;
- **Andrea Munari**, responsable de l'Italie et Administrateur Directeur Général de BNL;
- **Eric Raynaud**, responsable de la région Asie-Pacifique;
- **Frank Roncey**, responsable de Group Risk Management;
- **Antoine Sire**, responsable de Corporate Engagement; et
- **Thierry Varène**, Délégué Général aux Grands Clients; responsable de Corporate Clients Financing and Advisory EMEA.

Depuis novembre 2007, le Comité Exécutif de BNP Paribas s'est doté d'un secrétariat permanent.

2.12 Normes comptables utilisées pour les données consolidées :

Les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards - IFRS), telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union européenne⁵.

A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 relative à la comptabilité de couverture ont été exclues, et certains textes récents n'ont pas encore fait l'objet d'une procédure d'adoption.

L'entrée en vigueur des normes d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2017 n'a pas eu d'effet sur les états financiers de l'exercice 2017.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne lorsque l'application en 2017 est optionnelle.

Les informations relatives à la nature et l'étendue des risques afférents aux instruments financiers requises par IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et aux contrats d'assurance requises par IFRS 4 « Contrats d'assurance » ainsi que les informations sur les fonds propres réglementaires prescrites par IAS 1

⁵ Le référentiel intégral des normes adoptées au sein de l'Union européenne peut être consulté sur le site internet de la Commission Européenne à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting_en

« Présentation des états financiers » sont présentées au sein du chapitre 5 du document de référence.

Ces informations qui font partie intégrante des notes annexes aux états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont couvertes par l'opinion des Commissaires aux comptes sur les états financiers et sont identifiées dans le rapport de gestion par la mention « audité ».

2.13 Exercice comptable :

Du 1er janvier au 31 décembre

2.13.1 Date de tenue de l'assemblée générale annuelle ayant approuvé les comptes annuels de l'exercice écoulé (ou son équivalent) :

Le 24 mai 2018

2.14 Exercice fiscal :

Du 1er janvier au 31 décembre

2.15 Commissaires aux comptes indépendants ayant audité les comptes des rapports annuels de l'Emetteur :

2.15.1 Commissaires aux comptes :

Commissaires aux comptes titulaires

Deloitte & Associés

Représenté par Laurence Dubois

185, avenue Charles de Gaulle

92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

PricewaterhouseCoopers Audit

Représenté par Patrice Morot

63, rue de Villiers

92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Mazars

Représenté par Virginie Chauvin

61, rue Henri Regnault

92075 La Défense Cedex

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars sont enregistrés comme Commissaires aux comptes auprès de la Compagnie Régionale des Commissaires aux comptes de Versailles et placés sous l'autorité du Haut Conseil du Commissariat aux Comptes.

Commissaires aux comptes suppléants

<u>Société BEAS</u>	<u>Jean-Baptiste Deschryver</u>	<u>Charles de Boisriou</u>
195, av. Charles de Gaulle 92200 Neuilly sur Seine	63, rue de Villiers 92208 Neuilly sur Seine Cdx	28 rue Fernand Forest 992150 Suresnes

2.15.2 Rapport des commissaires aux comptes :

Références aux pages des documents de référence des deux dernières années dans lesquelles figurent les attestations des Commissaires aux Comptes :

cf. Document de référence 2017 - n° de dépôt D.18-0104, Rapport sur les comptes consolidés p.237-242, Rapport sur les comptes annuels p. 477-482.

cf. Document de référence 2016 - n° de dépôt D.17-0132, Rapport sur les comptes consolidés p.232-233, Rapport sur les comptes annuels p. 452-453.

2.16 Autres programmes de l'Emetteur de même nature à l'étranger :

Par ailleurs, BNP Paribas a mis à jour, (i) le 2 août 2017, un programme d'« *Euro-Medium Term Note* » d'un montant maximum de EUR 90 milliards sur le marché international, utilisable en toutes devises y compris l'euro, dont l'encours est, au 12 juin 2018, de EUR 59,948 milliards et (ii) le 5 mai 2017, un programme d'« *US-Medium Term Note* » d'un montant maximum de USD 35 milliards dont l'encours est, au 12 juin 2018, d'un montant de USD 24,600 milliards.

2.17 Notations de l'Emetteur :

Noté.

L'Emetteur est noté par les agences de notation suivantes : Standard & Poor's Ratings Services, DBRS, Moody's Investors Service, Inc et Fitch Ratings Ltd.

2.18 Informations complémentaires sur l'Emetteur :

Nous vous remercions de vous reporter au Document de référence 2017 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 6 mars 2018 (sous le numéro de visa D.18-0104) et à l'actualisation du Document de référence 2017 déposée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 4 mai 2018.

Des exemplaires sont disponibles sans frais au siège social de BNP Paribas :

16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

Le document peut également être consulté sur les sites internet :

- de l'Autorité des Marchés Financiers : www.amf-france.org; et,
- de BNP Paribas : <https://invest.bnpparibas.com/documents-de-reference>

III. CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES

RESPONSABLES DE LA DOCUMENTATION FINANCIÈRE

Article D. 213-9, II, 4° du Code Monétaire et Financier, et les réglementations postérieures.

Se référer au Chapitre III de la section en anglais.

IV. INFORMATION CONCERNANT LA DEMANDE DE LABEL STEP PAR L'EMETTEUR

Une demande de label STEP pour ce Programme sera transmise au secrétariat STEP. Les informations permettant de savoir si le label STEP a été accordé pour ce Programme peuvent être consultées sur le site web de STEP (initialement www.stepmarket.org). Ce site n'est pas sponsorisé par l'Emetteur et l'Emetteur n'est pas responsable de son contenu ou de sa disponibilité.

A moins qu'il n'en soit autrement précisé dans cette Documentation Financière, les expressions « *STEP* », « *STEP Market Convention* », « *label STEP* », « *Secrétariat STEP* » et « *STEP market website* » auront la signification qui leur est donnée dans la *Market Convention* sur les papiers Européens court terme (« *Short-Term European Paper* ») datée du 19 mai 2015 et adoptée par l'Euribor ACI et L'Euribor EBF (pouvant être modifiée ultérieurement).