

**FINAL TERMS DATED 19 JUNE 2015**

**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.**

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

**BNP Paribas**

*(incorporated in France)  
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

**30,000 EUR "Orange Conviction" Certificates relating to Orange SA Shares due 28 August 2025**

**ISIN Code: FR0012768430**

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

**The Securities are offered to the public in France from 19 June 2015 to 14 August 2015**

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 48 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2015 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services (in its capacity as Principal Security Agent), 33 rue d'Antin, 75002 Paris, France and/or on <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0012768430> and/or on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus will also be available on the AMF website [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

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

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

### SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE4700ELM	30,000	30,000	FR0012768430	124286476	100 % of the Notional Amount	28 August 2025

### GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 27 May 2015
4. Issue Date: 19 June 2015
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
  - (a) Certificates
  - (b) The Securities are Share Securities.

The provisions of Annex 3 (*Additional Terms and Conditions for Share Securities*) shall apply.
7. Form of Securities: Dematerialised bearer form (*au porteur*)
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is

		TARGET2.
9.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)
10.	Rounding Convention for Cash Settlement Amount:	Not applicable
11.	Variation of Settlement:	
	(a) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
	(b) Variation of Settlement of Physical Delivery Securities	Not applicable.
12.	Final Payout	NA x SPS Payout "NA" means Notional Amount.

**SPS Payouts****Autocall Standard Securities**

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

**100% + FR Exit Rate**

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

**100% + Coupon Airbag Percentage**

(C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:

**Min (100%, Final Redemption Value)**

**Where:**

**FR Exit Rate** means FR Rate;

**FR Rate** means 80%;

**Coupon Airbag Percentage** means 20%;

**Final Redemption Value** means the Underlying Reference Value;

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

**Underlying Reference** is as set out in item 26(a) below ;

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

**SPS Valuation Date** means the SPS Redemption Valuation Date;

**SPS Redemption Valuation Date** means the Redemption Valuation Date

**Strike Price Closing Value:** Applicable

**Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

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

Where:

**SPS Valuation Date** means the Strike Date

**FR Barrier Value** means the Underlying Reference Value;

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

**Underlying Reference** is as set out in item 24(a) below ;

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

**SPS Valuation Date** means the SPS FR Barrier Valuation Date;

**SPS FR Barrier Valuation Date** means the Redemption Valuation Date

**Strike Price Closing Value:** Applicable

**Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

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

Where:

**SPS Valuation Date** means the Strike Date

**Final Redemption Condition Level** means 100%

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 13. | Relevant Asset(s):                       | Not applicable  |
| 14. | Entitlement:                             | Not applicable  |
| 15. | Exchange Rate                            | Not applicable.   |
| 16. | Settlement Currency:                     | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (" <b>EUR</b> "). |
| 17. | Syndication:                             | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.                                   |
| 18. | Minimum Trading Size:                    | Not applicable  |
| 19. | Principal Security Agent:                | BNP Paribas Securities Services   |
| 20. | Registrar:                               | Not applicable  |
| 21. | Calculation Agent:                       | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.<br>160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.               |
| 22. | Governing law:                           | English law   |
| 23. | <i>Masse provisions</i> (Condition 9.4): | Applicable.   |
- Name and address of the Representative:  
Antoine LACHENAUD  
10, rue de Sèze  
75009  
Paris
- The Representative will receive a remuneration of EUR 350 per year.

#### **PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS**

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 24. | Hybrid Securities:                             | Not applicable   |
| 25. | Index Securities:                              | Applicable   |
| 26. | Share Securities:                              | Not applicable   |
| (a) | Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: | An ordinary share in the share capital of Orange SA (the "Share Company"), ( Bloomberg Code: ORA FP) (the "Underlying Share"). |

For the purposes of the Conditions, the Underlying Share shall be deemed to be the Share.

	(b)	Relative Performance Basket:	Not applicable
	(c)	Share Currency:	EUR.
	(d)	ISIN of Share(s):	FR0000133308
	(e)	Exchange(s):	Euronext Paris.
	(f)	Related Exchange(s):	All exchanges.
	(g)	Exchange Business Day:	Single Share Basis.
	(h)	Scheduled Trading Day:	Single Share Basis.
	(i)	Weighting:	Not applicable
	(j)	Settlement Price:	Not applicable
	(k)	Specified Maximum Days of Disruption:	Eight (8) Scheduled Trading Days.
	(l)	Valuation Time:	The Scheduled Closing Time.
	(m)	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Not applicable
	(n)	Share Correction Period:	As per Conditions
	(o)	Dividend Payment:	Not applicable
	(p)	Listing Change:	Not applicable
	(q)	Listing Suspension:	Not applicable
	(r)	Illiquidity:	Not applicable
	(s)	Tender Offer:	Applicable
27.		ETI Securities	Not applicable
28.		Debt Securities:	Not applicable
29.		Commodity Securities:	Not applicable
30.		Inflation Index Securities:	Not applicable
31.		Currency Securities:	Not applicable
32.		Fund Securities:	Not applicable
33.		Futures Securities:	Not applicable
34.		Credit Securities:	Not applicable
35.		Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
36.		Preference Share Certificates:	Not applicable
37.		OET Certificates:	Not applicable
38.		Additional Disruption Events:	Applicable
39.		Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Insolvency Filing

- (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates):  
Not applicable
40. Knock-in Event: Applicable.  
If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.
- (a) SPS Knock-in Valuation: Applicable
- Knock-in Value** means the Underlying Reference Value
- Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.
- Underlying Reference** is as set out in item 26(a).
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.
- SPS Valuation Date** means the relevant Knock-in Determination Day.
- Strike Price Closing Value:** applicable;
- Underlying Reference Strike Price** means in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;
- In respect of the Strike Date:
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;
- Where:
- SPS Valuation Date** means the Strike Date.
- (b) Level: Not applicable
- (c) Knock-in Level: 60%
- (d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable

- |     |  |                               |
|-----|--|-------------------------------|
| (e) | Knock-in Period Beginning Date Day Convention: | Not applicable                |
| (f) | Knock-in Determination Period:                 | Not applicable                |
| (g) | Knock-in Determination Day(s):                 | The Redemption Valuation Date |
| (h) | Knock-in Period Ending Date:                   | Not applicable                |
| (i) | Knock-in Period Ending Date Day Convention:    | Not applicable                |
| (j) | Knock-in Valuation Time:                       | Not applicable                |
| (k) | Knock-in Observation Price Source:             | Not applicable                |
| (l) | Disruption Consequences:                       | Applicable                    |
| 41. | Knock-out Event:                               | Not applicable                |

**PROVISIONS RELATING TO WARRANTS**

- |     |                                  |                |
|-----|----------------------------------|----------------|
| 42. | Provisions relating to Warrants: | Not applicable |
|-----|----------------------------------|----------------|

**PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES**

- |     |                                      |  |
|-----|--------------------------------------|--|
| 43. | Provisions relating to Certificates: | Applicable   |
| (a) | Notional Amount of each Certificate: | EUR 1,000  |
| (b) | Partly Paid Certificates:            | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| (c) | Interest:                            | Not applicable.                                    |
| (d) | Fixed Rate Provisions:               | Not applicable.                                    |
| (e) | Floating Rate Provisions             | Not applicable                                     |
| (f) | Screen Rate Determination:           | Not applicable                                     |
| (g) | ISDA Determination:                  | Not applicable                                     |
| (h) | FBF Determination:                   | Not applicable                                     |
| (i) | Linked Interest Certificates         | Not applicable.                                    |
| (j) | Payment of Premium Amount(s):        | Not applicable                                     |
| (k) | Index Linked Interest Certificates:  | Not applicable.                                    |
| (l) | Share Linked Interest Certificates:  | Not applicable                                     |
| (m) | ETI Linked Interest Certificates:    | Not applicable                                     |
| (n) | Debt Linked Interest Certificates:   | Not applicable                                     |



(o)	Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable
(p)	Inflation Linked Interest Certificates:	Not applicable
(q)	Currency Linked Interest Certificates:	Not applicable
(r)	Fund Linked Interest Certificates:	Not applicable
(s)	Futures Linked Interest Certificates:	Not applicable
(t)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(u)	Instalment Certificates:	Not applicable
(v)	Issuer Call Option:	Not applicable
(w)	Holder Put Option:	Not applicable
(x)	Automatic Early Redemption:	Applicable
(i)	Automatic Early Redemption Event:	<p><b>Single Standard Automatic Early Redemption:</b> Applicable</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level</p>
(ii)	Automatic Early Redemption Payout:	<p><b>SPS Automatic Early Redemption Payout:</b> NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p> <p><b>AER Redemption Percentage</b> means 100%</p>
(iii)	Automatic Early Redemption Date(s):	29 August 2016 (i = 1), 28 August 2017 (i = 2), 28 August 2018 (i = 3), 28 August 2019 (i = 4), 28 August 2020 (i=5), 30 August 2021 (i=6), 29 August 2022 (i=7), 28 August 2023 (i=8) and 28 August 2024 (i=9).
(iv)	Observation Price Source:	Not applicable
(v)	Underlying Reference Level:	Not applicable
		<p><b>SPS AER Valuation:</b> Applicable</p> <p><b>SPS AER Value</b> means the Underlying Reference Value</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i)</p>

the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

**Underlying Reference** is as set out in item 26(a).

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

**SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date.

**Strike Price Closing Value:** applicable;

**Underlying Reference Strike Price** means in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

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

Where:

**SPS Valuation Date** means the Strike Date.

(vi)	Automatic Early Redemption Level:	100%
(vii)	Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable
(viii)	AER Rate:	Applicable
(ix)	AER Exit Rate:	<b>AER Rate:</b> $i \times 8\%$
		“i” is a number from 1 to 9 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.
(x)	Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	15 August 2016 (i = 1), 14 August 2017 (i = 2), 14 August 2018 (i = 3), 14 August 2019 (i = 4), 14 August 2020 (i=5), 16 August 2021 (i=6), 15 August 2022 (i=7), 14 August 2023 (i=8) and 14 August 2024 (i=9).
(y)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(z)	Strike Date:	14 August 2015
(aa)	Strike Price:	Not applicable
(bb)	Redemption Valuation Date	14 August 2025

(cc)	Averaging:	Not applicable
(dd)	Observation Dates:	Not applicable
(ee)	Observation Period:	Not applicable
(ff)	Settlement Business Day:	Not applicable
(gg)	Cut-off Date:	Not applicable
(hh)	Security Threshold on the Issue Date:	Not applicable
(ii)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable

#### **DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY**

44.	Selling Restrictions:	Not applicable
45.	Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable
46.	Registered broker/dealer:	Not applicable
47.	TEFRA C or TEFRA:	Not Applicable
48.	Non exempt Offer:	
	(i) Non-exempt Offer Jurisdictions	Republique of France
	(ii) Offer Period:	From, and including, 19 June 2015 until, and including, 14 August 2015, subject to any early closing.
	(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	The Manager and BNP Paribas Derivatives Capital Kepler Cheuvreux  112 avenue Kléber 75116 Paris France
	(iv) General Consent:	Applicable
	(v) Other Authorised Offeror Terms:	Not Applicable

#### **PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY**

49.	Collateral Security Conditions:	Not applicable
-----	---------------------------------	----------------

**Responsibility**

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

Signed on behalf of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "C. Nastasa", with a horizontal line underneath it.

By: ..Cezar NASTASA.. Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Securities described herein for trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market.

### 2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

Save as discussed in "Risk Factors" in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

### 4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and Other Information concerning the Underlying Reference.

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

Past and further performances of the Underlying Index are available on the relevant Exchange website [www.euronext.com](http://www.euronext.com), and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: [eqd.premium@bnpparibas.com](mailto:eqd.premium@bnpparibas.com)

The Issuer does not intend to provide post-issuance information

### 5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear France

### 6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The offer price of the Certificates is (i) 99.99% on each day from and including 19 June 2015 to and including 17 July 2015 and (ii) 100% on each day from and including 20 July 2015 to and including 14 August 2015.

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

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued of 30,000 Securities. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities

issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process: From, and including, 19 June 2015 to, and including, 14 August 2015, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by (i) loading the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0012768430>

and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) (the "Offer End Date").

Application to subscribe for the Securities can be made in Luxembourg through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror

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

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

Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000.

Maximum subscription amount per investor: EUR 30,000,000.

The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Publication by (i) loading the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0012768430> and/or (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) in each case on or around 28 August 2015

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants (i) by loading the following link

whether dealing may begin before notification is made:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0012768430> and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) on or around 28 August 2015. No dealing in the Securities may be done before any such notification is made.

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser: Not applicable.

## 7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: None.

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

112 avenue Kléber  
75116 Paris  
France

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent): Not applicable.

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: Details of the Authorised Offerors are available from the Manager upon request.

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

The Manager will subscribe for the Securities on the Issue Date

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable.

## 8. Yield

Not applicable.

## 9. Historic Interest Rates

Not applicable.

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

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

### Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul>
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, Derivatives Capital Kepler Cheuvreux and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p>
		<p>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of 30,000 EUR "Orange Conviction" Certificates relating to Orange SA Shares due 28 August 2025</p>



Element	Title	
		<i>(the "Securities") described in the Final Terms dated 19 June 2015 (the "Final Terms") published by BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in France during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i>
		<i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from 19 June 2015 to 14 August 2015 (the " <b>Offer Period</b> ").
		<i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France
		<b>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</b>

#### Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
<b>B.1</b>	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " or the " <b>Issuer</b> ").
<b>B.2</b>	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.
<b>B.4b</b>	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
<b>B.5</b>	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " <b>BNPP Group</b> ").
<b>B.9</b>	Profit forecast or	The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank

Element	Title																
	estimate	<p>business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• enhance client focus and services;</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate;</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency;</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives.</li> </ul> <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>															
<b>B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
<b>B.12</b>	<p>Selected historical key financial information:</p> <p><b>Comparative Annual Financial Data - In EUR</b></p> <table border="1" data-bbox="337 1016 1427 1272"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">31/12/2014</th> <th style="text-align: right;">31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td style="text-align: right;">432,263</td> <td style="text-align: right;">397,608</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td style="text-align: right;">29,043</td> <td style="text-align: right;">26,749</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td style="text-align: right;">64,804,833,465</td> <td style="text-align: right;">48,963,076,836</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td style="text-align: right;">445,206</td> <td style="text-align: right;">416,163</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2014	31/12/2013	Revenues	432,263	397,608	Net income, Group share	29,043	26,749	Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836	Shareholders' equity (Group share)	445,206	416,163
	31/12/2014	31/12/2013															
Revenues	432,263	397,608															
Net income, Group share	29,043	26,749															
Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836															
Shareholders' equity (Group share)	445,206	416,163															
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited-financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p>																
<b>B.13</b>	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at the date of this Base Prospectus and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2014.															
<b>B.14</b>	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by</p>															

Element	Title	
		acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
<b>B.15</b>	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
<b>B.16</b>	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
<b>B.17</b>	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).  The Securities have not been rated.  A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
<b>B.18</b>	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" <b>BNPP</b> " or the " <b>Guarantor</b> ") pursuant to a French law garantie executed by BNPP on or around 9 June 2015 (the " <b>Guarantee</b> ").  In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification resulting from the application of a bail-in of BNPP B.V. by a relevant regulator.  In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator.  The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
<b>B.19</b>	Information about the Guarantor	
<b>B.19/ B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
<b>B.19/ B.2</b>	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
<b>B.19/ B.4b</b>	Trend information	<b>Macroeconomic risk</b>  Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.  In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain

Element	Title	
		<p>uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD<sup>1</sup> economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p><b><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions</i></b></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements "CRD 4/CRR" dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity ("TLAC") for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of</p>

<sup>1</sup>See in particular: International Monetary Fund. World Economic Outlook (WEO) Update, January 2015: Gross Currents; International Monetary Fund. 2014 ; International Monetary Fund. World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties. Washington (October 2014) ; OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 November 2014

Element	Title	
		<p>15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive 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, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation 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 the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Description of the Group	<p>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "<b>BNPP Group</b>").</p>
<b>B.19/B.9</b>	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● enhance client focus and services;</li> <li>● simple: simplify our organisation and how we operate;</li> <li>● efficient: continue improving operating efficiency;</li> <li>● adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>● implement business development initiatives.</li> </ul> <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate</p>

Element	Title	
		context and has to take into account new taxes and regulations.
<b>B.19/ B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
<b>B.19/ B.12</b>	Selected historical key financial information:	
	<b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b>	
		<b>31/12/2014 (audited)</b>
		<b>31/12/2013* (audited)</b>
	Revenues	39,168
	Cost of risk	(3,705)
	Net income, Group share	157
		4,818
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>	
		<b>31/12/2014</b>
		<b>31/12/2013</b>
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.30%
		10.30%
		<b>31/12/2014 (audited)</b>
		<b>31/12/2013* (audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	2,077,759
	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403
	Consolidated items due to customers	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	89,410
		87,433
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>	
	<b>Comparative Interim Financial Data – In millions of EUR</b>	
		<b>1Q15</b>
		<b>1Q14*</b>
	Revenues	11,065
	Cost of risk	(1,044)
	Net income, Group share	1,648
		1,403
		<b>31/03/2015</b>
		<b>31/12/2014*</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%
		10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,392,177
	Consolidated loans and receivables due from customers	696,737
	Consolidated items due to customers	688,645
	Shareholders' equity (Group share)	93,921
		89,458
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation]</i>	

Element	Title	
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>	
<b>B.19/ B.13</b>	Events impacting the Guarantor's solvency	As at the date of this Base Prospectus and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2014.
<b>B.19/ B.14</b>	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP<sup>2</sup>I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Retail Banking and Services</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>● French Retail Banking (FRB),</li> <li>● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>● Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>● International Financial Services, comprising:</li> </ul> </li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Insurance,</li> <li>• Wealth and Asset Management;</li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2014 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2014. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
<b>B.19/ B.17</b>	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.).  A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

### Section C - Securities

Element	Title	
<b>C.1</b>	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("<b>Certificates</b>") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE4700ELM</p> <p>The ISIN is FR0012768430</p> <p>The Common Code is 124286476</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
<b>C.2</b>	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
<b>C.5</b>	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan



Element	Title	
		and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p><b>Taxation</b></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&amp;C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&amp;C Securities.</p>
		<p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Holders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a <i>masse</i> (the "<b>Masse</b>").</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>The Securities, the French Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the BNPP French Law Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elect domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p>

Element	Title	
		<p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 28 August 2025 as set out in Element C.18.</p> <p><b>Representative of Holders</b></p> <p>The name and address of the Representative of the <i>Masse</i> are :</p> <p>Antoine LACHENAUD 10, rue de Sèze 75009 Paris</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the ordinary shares of Orange SA (Bloomberg code: ORA FP Equity) (the “ <b>Underlying Reference</b> ”). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 28 August 2025
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Information on interest amount in relation to the Securities is set out in Element C.9 above.</p> <p><b>Final Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>The "<b>Final Payout</b>" is an amount equal to:</p> <p><b>NA x SPS Payout</b></p> <p><b>SPS Payout</b> : Autocall Standard Securities:</p> <p>(A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:</p>

Element	Title	
		<p><b>100% + FR Exit Rate</b></p> <p>(B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:</p> <p><b>100% + Coupon Airbag Percentage</b></p> <p>(C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:</p> <p><b>Min (100%, Final Redemption Value)</b></p> <p><b>Where:</b></p> <p><b>NA</b> means EUR 1,000;</p> <p><b>FR Exit Rate</b> means FR Rate;</p> <p><b>FR Rate</b> means 80%;</p> <p><b>Coupon Airbag Percentage</b> means 20%;</p> <p><b>Final Redemption Value</b> means Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Redemption Valuation Date;</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 14 August 2025;</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Strike Date</p> <p><b>Strike Date</b> means 14 August 2015;</p> <p><b>FR Barrier Value</b> means Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such</p>

Element	Title	
		<p>Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS FR Barrier Valuation Date;</p> <p><b>SPS FR Barrier Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 14 August 2025;</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Strike Date</p> <p><b>Strike Date</b> means 14 August 2015;</p> <p><b>Final Redemption Condition Level</b> means 100%</p> <hr/> <p><b>Knock-in Event</b> is applicable.</p> <p><b>Knock-in Event</b> means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p><b>Knock-in Value</b> means Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C.20;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Knock-in Determination Day</p> <p><b>Knock-in Determination Day</b> means the Redemption Valuation Date</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 14 August 2025</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</p>

Element	Title																
		<p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Strike Date</p> <p><b>Strike Date</b> means 14 August 2015</p> <p><b>Knock-in Level</b> means 60%.</p> <hr/> <p><b>Automatic Early Redemption</b></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p><b>SPS Automatic Early Redemption Payout:</b></p> <p><b>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</b></p> <p><b>NA</b> means EUR 1,000</p> <p><b>AER Redemption Percentage</b> means 100%.</p> <p><b>AER Exit Rate</b> means the <b>AER Rate</b></p> <p><b>AER Rate</b> means <math>i \times 8\%</math></p> <p>“<b>i</b>” is a number from 1 to 9 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p><b>Automatic Early Redemption Event</b> means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Level</b> means 100%</p> <table border="1" data-bbox="584 1533 1388 1900"> <thead> <tr> <th data-bbox="584 1533 673 1648"><b>i</b></th> <th data-bbox="673 1533 1031 1648"><b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b></th> <th data-bbox="1031 1533 1388 1648"><b>Automatic Early Redemption Date</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="584 1648 673 1711"><b>1</b></td> <td data-bbox="673 1648 1031 1711">15 August 2016</td> <td data-bbox="1031 1648 1388 1711">29 August 2016</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1711 673 1774"><b>2</b></td> <td data-bbox="673 1711 1031 1774">14 August 2017</td> <td data-bbox="1031 1711 1388 1774">28 August 2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1774 673 1837"><b>3</b></td> <td data-bbox="673 1774 1031 1837">14 August 2018</td> <td data-bbox="1031 1774 1388 1837">28 August 2018</td> </tr> <tr> <td data-bbox="584 1837 673 1900"><b>4</b></td> <td data-bbox="673 1837 1031 1900">14 August 2019</td> <td data-bbox="1031 1837 1388 1900">28 August 2019</td> </tr> </tbody> </table>	<b>i</b>	<b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b>	<b>Automatic Early Redemption Date</b>	<b>1</b>	15 August 2016	29 August 2016	<b>2</b>	14 August 2017	28 August 2017	<b>3</b>	14 August 2018	28 August 2018	<b>4</b>	14 August 2019	28 August 2019
<b>i</b>	<b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b>	<b>Automatic Early Redemption Date</b>															
<b>1</b>	15 August 2016	29 August 2016															
<b>2</b>	14 August 2017	28 August 2017															
<b>3</b>	14 August 2018	28 August 2018															
<b>4</b>	14 August 2019	28 August 2019															

Element	Title																
		<table border="1"> <tr> <td>5</td> <td>14 August 2020</td> <td>28 August 2020</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>16 August 2021</td> <td>30 August 2021</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>15 August 2022</td> <td>29 August 2022</td> </tr> <tr> <td>8</td> <td>14 August 2023</td> <td>28 August 2023</td> </tr> <tr> <td>9</td> <td>14 August 2024</td> <td>28 August 2024</td> </tr> </table> <p><b>SPS AER Value</b> means the Underlying Reference Value.</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C20. below;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means each Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; ;</p> <p>In respect of the Strike Date:</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Where:</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Strike Date.</p> <p><b>Strike Date</b> means 14 August 2015</p> <p><b>Closing Price</b> means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p>	5	14 August 2020	28 August 2020	6	16 August 2021	30 August 2021	7	15 August 2022	29 August 2022	8	14 August 2023	28 August 2023	9	14 August 2024	28 August 2024
5	14 August 2020	28 August 2020															
6	16 August 2021	30 August 2021															
7	15 August 2022	29 August 2022															
8	14 August 2023	28 August 2023															
9	14 August 2024	28 August 2024															
<b>C.19</b>	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above															
<b>C.20</b>	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: <a href="http://www.orange.com">www.orange.com</a>															

#### Section D - Risks

Element	Title	
<b>D.2</b>	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.

Element	Title	
		Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:
		(a) Credit Risk;
		(b) Counterparty Credit Risk;
		(c) Securitisation;
		(d) Market Risk;
		(e) Operational Risk;
		(f) Compliance and Reputation Risk;
		(g) Concentration Risk;
		(h) Banking Book Interest Rate Risk;
		(i) Strategic and Business Risks;
		(j) Liquidity Risk; and
		(k) Insurance subscription Risk.
		<p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially</p>

Element	Title	
		<p>impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant hedging agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee issued by BNP Paribas, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p>
<b>D.3</b>	Key risks regarding the Securities	There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that:



Element	Title	
		<p>-Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations,</p> <p>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement,</p> <p>-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities,</p> <p>-the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities or early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities,</p> <p>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities,</p> <p>-the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities,</p> <p>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders,</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it,</p> <p>-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities,</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below),</p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value),</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("<b>GDR</b>") or American depositary receipt ("<b>ADR</b>"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance</p>

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
		information in relation to the Underlying Reference.  In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.
<b>D.6</b>	Risk warning	See Element D.3 above.  In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.  If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.  In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

### **Section E - Offer**

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>E.2b</b>	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
<b>E.3</b>	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France  The issue price of the Securities is 100% of their nominal amount.  The offer price of the Certificates is (i) 99.99% on each day from and including 19 June 2015 to and including 17 July 2015 and (ii) 100% on each day from and including 20 July 2015 to and including 14 August 2015.
<b>E.4</b>	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.  Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
<b>E.7</b>	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

**RÉSUMÉ DU PROGRAMME SPÉCIFIQUE A L'ÉMISSION EN RELATION AVEC LE  
PROSPECTUS DE BASE**

*Les résumés sont établis sur la base des éléments d'informations (ci-après les "Eléments") présentés dans les sections A à E (A.1 à E.7) ci-dessous. Le présent résumé contient tous les Eléments requis pour ce type de Titres, d'Emetteur et de Garant. Dans la mesure où certains Eléments ne sont pas requis, des écarts dans la numérotation des Eléments présentés peuvent être constatés. Par ailleurs, pour certains des Eléments requis pour ce type de Titres, d'Emetteur et de Garant, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au titre de cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément concerné est présentée dans le Résumé et est accompagnée de la mention « Sans objet ».*

**Section A - Introduction et avertissements**

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 9 juin 2015 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 9 juin 2015.</b></li> <li>• <b>Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.</b></li> <li>• <b>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.</b></li> <li>• <b>Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</b></li> </ul>

Elément	Description de l'Elément	
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non-exemptée de Titres par les Agents Placeurs, Derivatives Capital Kepler Cheuvreux et tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à l'offre des 30,000 EUR "Orange Conviction" Certificate liés à l'action Orange SA Shares avec une date de maturité le 28 août 2025 (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du 19 juin 2015 (les "Conditions Définitives") publiées par BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"Emetteur"). En considération de l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre des Titres en France durant la Période d'Offre et sous réserve des autres conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé (tel que défini dans le Prospectus de Base) et confirmons que nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence."</i></p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres pendant la période du 19 juin 2015 jusqu'au 14 août 2015 (la "<b>Période d'Offre</b>").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur (outre les conditions visées ci-dessus) sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée en France</p>
		<p><b>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</b></p>

## Section B - Emetteurs et Garant

Elément	Description de l'Elément	
<b>B.1</b>	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " ou l'" <b>Emetteur</b> ").
<b>B.2</b>	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas.
<b>B.4b</b>	Information sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.
<b>B.5</b>	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " <b>Groupe BNPP</b> ").
<b>B.9</b>	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• renforcer la proximité avec les clients</li> <li>• simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement</li> <li>• efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle</li> <li>• adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire</li> <li>• réussir les initiatives de développement</li> </ul> <p>BNPP poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.</p>
<b>B.10</b>	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
<b>B.12</b>	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	<b>Données Financières Annuelles Comparées - En EUR</b>	
		<b>31/12/2014</b>
		<b>31/12/2013</b>
	Produit Net Bancaire	432.263
	Résultat Net, part du Groupe	29.043
	Total du bilan	64.804.833.465
	Capitaux Propres (part du Groupe)	445.206
		416.163

Elément	Description de l'Elément	
	<p><b>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</b></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2014 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2014.</p>	
<b>B.13</b>	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la date du présent Prospectus de Base et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité depuis le 31 décembre 2014.
<b>B.14</b>	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p> <p>BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous.</p>
<b>B.15</b>	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
<b>B.16</b>	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.
<b>B.17</b>	Notations de crédit sollicitées	<p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP B.V. sont notés A+ avec une perspective négative (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) et les titres d'emprunt à court terme de BNPP B.V. sont notés A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>
<b>B.18</b>	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 9 juin 2015, ou une date approchante (la "Garantie").</p> <p>Les Dans le cas où BNPP B.V. fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications appliquées aux titres émis par BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente.</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
<b>B.19</b>	Informations concernant le Garant	
<b>B.19/ B.1</b>	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas
<b>B.19/ B.2</b>	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
<b>B.19/ B.4b</b>	Information sur les tendances	<p><b>Conditions macroéconomiques</b></p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2014, l'économie mondiale a lentement poursuivi son redressement mais certaines incertitudes demeurent, en particulier en Europe où la performance économique a été plus faible que les prévisions au second semestre 2014. Les prévisions économiques du FMI et de l'OCDE<sup>2</sup> pour l'année 2015 prévoient la poursuite d'une croissance modérée pour les économies développées mais avec des divergences entre les pays, y compris dans la zone euro, où les prévisions de croissance restent faibles dans certains pays (notamment en France et en Italie). Les prévisions sont similaires pour les marchés émergents (à savoir, une croissance modérée avec des zones de fragilité). Les risques de court terme pesant sur la croissance économique soulignés par le FMI incluent des tensions géopolitiques plus importantes et une volatilité accrue des marchés financiers; les risques de moyen terme soulignés incluent quant à eux une croissance faible ou une stagnation dans les pays développés. Dans la zone euro, le risque déflationniste, toujours présent, a néanmoins été réduit par l'annonce de mesures non conventionnelles de la BCE.</p> <p><b>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.</b></p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur BNPP connaissent une évolution significative. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées au cours des dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes</p>

<sup>2</sup> Voir notamment : International Monetary Fund. World Economic Outlook (WEO) Update, January 2015 : Gross Currents ; International Monetary Fund. 2014 ; International Monetary Fund. World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties. Washington (October 2014) ; OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 November 2014.

Elément	Description de l'Elément	
		<p>bancaires tels que le Groupe BNPP), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un reporting obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées.</p> <p>Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment : l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1er janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et ses décrets et arrêtés d'application et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, la Directive et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil sur les fonds propres réglementaires dits « CRD 4/CRR » du 26 juin 2013 (et leurs actes délégués et actes d'exécution), dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1er janvier 2014, les normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD 4/CRR élaborées par l'Autorité Bancaire Européenne, la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière et la consultation sur un standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« total loss-absorbing capacity », TLAC) pour les établissements bancaires d'importance systémique, la consultation sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union Européenne de 2013 et la proposition de Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 29 janvier 2014 relatif à des mesures structurelles améliorant la résilience des établissements de crédit de l'UE, la proposition de Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 18 septembre 2013 sur les indices de référence, le Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché et la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché, la Directive et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil concernant les marchés d'instruments financiers du 15 mai 2014, le Mécanisme européen de Surveillance Unique piloté par la Banque Centrale Européenne adopté en octobre 2013 (Règlement du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque Centrale Européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 22 octobre 2013 instituant une Autorité européenne de surveillance en ce qui concerne des missions spécifiques confiées à la Banque Centrale Européenne (et leurs actes délégués et actes d'exécution)) ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au mécanisme de surveillance unique des établissements de crédit, la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts renforçant la protection des dépôts des citoyens en cas de faillite bancaire (et ses actes délégués et actes d'exécution), la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, harmonisant les outils pour traiter d'éventuelles crises bancaires, le Mécanisme de Résolution Unique adopté par le Parlement européen le 15 avril 2014 (Règlement 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 ses actes délégués et actes d'exécution) instituant le</p>



Elément	Description de l'Elément		
		Conseil de Résolution Unique en tant qu'autorité de mise en œuvre du Mécanisme de Résolution Unique et instituant le Fonds de Résolution Unique, le Règlement délégué sur le système provisoire d'acomptes sur les contributions visant à couvrir les dépenses administratives du Conseil de Résolution Unique au cours de la période provisoire adopté par la Commission européenne le 8 octobre 2014, le Règlement d'exécution du Conseil du 19 décembre 2014 définissant des conditions uniformes d'application des contributions ex ante au Fonds de Résolution unique, le règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, la « Règle Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des sponsorships dans les fonds spéculatifs et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres des banques américaines et étrangères, adoptée par les autorités de régulation américaines en décembre 2013, ainsi que le règlement final concernant le maintien des risques crédit (« credit risk retention ») adopté le 22 octobre 2014. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur BNPP peut être significatif.	
<b>B.19/B.5</b>	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 75 pays et compte près de 188.000 collaborateurs, dont plus de 147.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " <b>Groupe BNPP</b> ").	
<b>B.19/B.9</b>	Prévision ou estimation du bénéfice	Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.  Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 : <ul style="list-style-type: none"> <li>• renforcer la proximité avec les clients</li> <li>• simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement</li> <li>• efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle</li> <li>• adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire</li> <li>• réussir les initiatives de développement</li> </ul> BNPP poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.	
<b>B.19/B.10</b>	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.	
<b>B.19/B.12</b>	Informations financières historiques clés sélectionnées en relation avec le Garant: <b>Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR</b>		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013*</b>
		<b>(audités)</b>	<b>(audités)</b>
	Produit Net Bancaire	39.168	37.286
	Coût du Risque	(3.705)	(3.643)
	Résultat Net, part du Groupe	157	4.818

Elément	Description de l'Elément		
	* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisées		
		<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013*</b>
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	10,3%	10,3%
		<b>31/12/2014 (audités)</b>	<b>31/12/2013* (audités)</b>
	Total du bilan consolidé	2.077.759	1.810.522
	Total des prêts et créances sur la clientèle	657.403	612.455
	Total des dettes envers la clientèle	641.549	553.497
	Capitaux Propres (part du Groupe)	89.410	87.433
	* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée		

Elément	Description de l'Elément																																		
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>Données Financières Intermédiaires Comparées – En millions d'EUR</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><b>1Q15</b></th> <th style="text-align: center;"><b>1Q14*</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td style="text-align: center;">11.065</td> <td style="text-align: center;">9.911</td> </tr> <tr> <td>Coût du Risque</td> <td style="text-align: center;">(1.044)</td> <td style="text-align: center;">(1.084)</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td style="text-align: center;">1.648</td> <td style="text-align: center;">1.403</td> </tr> <tr> <td></td> <th style="text-align: center;"><b>31/03/2015</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31/12/2014*</b></th> </tr> <tr> <td>Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)</td> <td style="text-align: center;">10,3%</td> <td style="text-align: center;">10,3%</td> </tr> <tr> <td>Total du bilan consolidé</td> <td style="text-align: center;">2.392.177</td> <td style="text-align: center;">2.077.758</td> </tr> <tr> <td>Total des dettes envers la clientèle</td> <td style="text-align: center;">696.737</td> <td style="text-align: center;">657.403</td> </tr> <tr> <td>Total des prêts et créances sur la clientèle</td> <td style="text-align: center;">688.645</td> <td style="text-align: center;">641.549</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td style="text-align: center;">93.921</td> <td style="text-align: center;">89.458</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">* Retraité conformément à l'interprétation IFRIC 21]</p>		<b>Données Financières Intermédiaires Comparées – En millions d'EUR</b>				<b>1Q15</b>	<b>1Q14*</b>	Produit Net Bancaire	11.065	9.911	Coût du Risque	(1.044)	(1.084)	Résultat Net, part du Groupe	1.648	1.403		<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	10,3%	10,3%	Total du bilan consolidé	2.392.177	2.077.758	Total des dettes envers la clientèle	696.737	657.403	Total des prêts et créances sur la clientèle	688.645	641.549	Capitaux Propres (part du Groupe)	93.921	89.458
<b>Données Financières Intermédiaires Comparées – En millions d'EUR</b>																																			
	<b>1Q15</b>	<b>1Q14*</b>																																	
Produit Net Bancaire	11.065	9.911																																	
Coût du Risque	(1.044)	(1.084)																																	
Résultat Net, part du Groupe	1.648	1.403																																	
	<b>31/03/2015</b>	<b>31/12/2014*</b>																																	
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	10,3%	10,3%																																	
Total du bilan consolidé	2.392.177	2.077.758																																	
Total des dettes envers la clientèle	696.737	657.403																																	
Total des prêts et créances sur la clientèle	688.645	641.549																																	
Capitaux Propres (part du Groupe)	93.921	89.458																																	
	<p><b><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></b></p> <p>Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p>																																		
<b>B.19/ B.13</b>	Evénements impactant la solvabilité du Garant	A la date du présent Prospectus de Base et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation sa solvabilité depuis le 31 décembre 2014.																																	
<b>B.19/ B.14</b>	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (<b>BP<sup>2</sup>I</b>) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP<sup>2</sup>I composent la moitié de son</p>																																	

Elément	Description de l'Elément	
		<p>effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, assure également des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>
<p><b>B.19/ B.15</b></p>	<p>Principales Activités</p>	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services</b> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banque de Détail en France (BDDF),</li> <li>• BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,</li> <li>• Banque De Détail en Belgique (BDDB),</li> <li>• Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Méditerranée,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Assurance,</li> <li>• Gestion Institutionnelle et Privée;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<p><b>B.19/ B.16</b></p>	<p>Actionnaires de contrôle</p>	<p>Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2014 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2014. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.</p>
<p><b>B.19/ B.17</b></p>	<p>Notations de crédit sollicitées</p>	<p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPPF sont notés A+ avec une perspective négative (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective stable (Moody's France SAS) et A+ avec une perspective stable (Fitch Ratings Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

## Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
<b>C.1</b>	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont certificats ("<b>Certificats</b>") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est <b>CE4700ELM</b>. Le numéro de la Souche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est FR0012768430</p> <p>Le Code Commun est <b>124286476</b></p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.</p>
<b>C.2</b>	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'Euro (EUR).
<b>C.5</b>	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.
<b>C.8</b>	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><b>Rang de Créance des Titres</b></p> <p>Les Certificats sont émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre eux, et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
		<p><b>Fiscalité</b></p> <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant de l'exercice et du règlement ou du remboursement des Titres W&amp;C et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres W&amp;C.</p>
		<p><b>Maintien de l'Emprunt à son Rang</b></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p><b>Cas de Défaut</b></p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p><b>Assemblées Générales</b></p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires de toutes Tranches d'une même Souche, seront automatiquement regroupés, pour la défense de leurs intérêts communs, en une masse (la « Masse »).</p>
		<p><b>Loi applicable</b></p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit français (tel que modifié ou complété au cours du temps) et la Garantie BNPP de droit français seront régis par le droit français, qui gouvernera également leur interprétation, et toute action ou procédure y afférente relèvera de la compétence des tribunaux compétents dans le ressort de la Cour d'Appel de Paris. BNPP B.V. élit domicile au siège social de BNP Paribas, actuellement situé 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
<b>C.9</b>	Intérêts/ Remboursement	<p><b>Intérêts</b></p> <p>Les Certificats ne portent pas des intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts</p> <p><b>Remboursement</b></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 13 août 2021 conformément à l'Elément 18.</p> <p><b>Représentant des Titulaires de Titres</b></p> <p>Le noms et adresse du Représentant sont :</p> <p>Antoine LACHENAUD 10, rue de Sèze 75009 Paris</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
<b>C.10</b>	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Non applicable.
<b>C.11</b>	Admission à la Négociation	Non applicable.
<b>C.15</b>	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence aux actions ordinaires de Orange SA (Code Bloomberg: ORA FP Equity) (le « <b>Sous-Jacent de Référence</b> »).</p> <p>Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p>
<b>C.16</b>	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est 28 août 2025
<b>C.17</b>	Procédure de Règlement	<p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>
<b>C.18</b>	Produits des Titres	Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.

Elément	Description de l'Elément	
	Dérivés	<p><b>Remboursement Final</b></p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à la Formule de Paiement Final ;</p> <p>La Formule de Paiement Final est un montant égal à <math>NA \times \text{Payout SPS}</math></p> <p><b>Payout SPS</b> désigne Titres Autocall Standard</p> <p>(A) Si la Valeur Barrière RF est supérieure ou égale au Niveau pour l'Application du Remboursement Final :</p> <p style="text-align: center;"><b>100% + Taux de Sortie RF; ou</b></p> <p>(B) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et aucun Evénement Activant n'est survenu :</p> <p style="text-align: center;"><b>100% + Pourcentage Airbag Coupon; ou</b></p> <p>(C) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et si un Evénement Activant s'est produit :</p> <p style="text-align: center;"><b>Min (100%, Valeur de Remboursement Finale)</b></p> <p><b>NA</b> désigne EUR 1,000</p> <p><b>Taux de Sortie RF</b> désigne Taux de Sortie</p> <p><b>Taux de Sortie</b> désigne 80%</p> <p><b>Pourcentage Airbag Coupon</b> désigne 20%</p> <p><b>Valeur de Remboursement Finale</b> désigne Valeur de la Référence Sous-jacente</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 14 août 2025</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>En ce qui concerne la Date de Constatation</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Où :</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date de Constatation</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 14 août 2015</p> <p><b>Valeur Barrière RF</b> désigne Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p><b>Référence Sous-jacente</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne Date d'Evaluation de la Barrière RF SPS</p> <p><b>Date d'Evaluation de la Barrière RF SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 14 août 2025</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>En ce qui concerne la Date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Où :</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date de Constatation</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 14 août 2015</p> <p><b>Niveau pour l'Application du Remboursement Final</b> désigne 100%</p> <p><b>Événement Activant:</b> applicable</p> <p><b>Événement Activant</b> désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à une Date de Détermination de l'Activation ;</p> <p><b>Valeur Activante</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p><b>Référence Sous-jacente</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p>



Elément	Description de l'Elément								
		<p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne la Date de Détermination de l'Activation</p> <p><b>Date de Détermination de l'Activation</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 14 août 2025</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>En ce qui concerne la Date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Où :</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date de Constatation</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 14 août 2015</p> <p><b>Niveau d'Activation</b> désigne 60%</p> <p><b>Remboursement Anticipé Automatique</b></p> <p>Si, lors de toute Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS sera un montant égal à :</p> <p style="text-align: center;"><b>NA x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)</b></p> <p><b>NA</b> désigne EUR 1.000</p> <p><b>Pourcentage de Remboursement RAA</b> désigne 100%</p> <p><b>Taux de Sortie RAA</b> désigne Taux RAA</p> <p><b>Taux RAA</b> désigne <math>i \times 8\%</math></p> <p>“i” etant le nombre allant de 1 à 9 representant Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p><b>Cas de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique la Valeur SPS RAA est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</p> <p><b>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne 100%</p> <table border="1" data-bbox="613 1713 1414 1892"> <thead> <tr> <th data-bbox="613 1713 711 1829">i</th> <th data-bbox="711 1713 1062 1829">Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</th> <th data-bbox="1062 1713 1414 1829">Dates de Remboursement Anticipé Automatique</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="613 1829 711 1892">1</td> <td data-bbox="711 1829 1062 1892">15 août 2016</td> <td data-bbox="1062 1829 1414 1892">29 août 2016</td> </tr> </tbody> </table>		i	Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique	Dates de Remboursement Anticipé Automatique	1	15 août 2016	29 août 2016
i	Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique	Dates de Remboursement Anticipé Automatique							
1	15 août 2016	29 août 2016							

Elément	Description de l'Elément			
		2	14 août 2017	28 août 2017
		3	14 août 2018	28 août 2018
		4	14 août 2019	28 août 2019
		5	14 août 2020	28 août 2020
		6	16 août 2021	30 août 2021
		7	15 août 2022	29 août 2022
		8	14 août 2023	28 août 2023
		9	14 août 2024	28 août 2024
		<p><b>Valeur SPS RAA</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p><b>Référence Sous-jacente</b> désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p>En ce qui concerne la Date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Où :</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date de Constatation</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 14 août 2015</p> <p><b>Prix de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date</p>		
<b>C.19</b>	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.		
<b>C.20</b>	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.15. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues sur le site <a href="http://www.orange.com">www.orange.com</a>		

## Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
<b>D.2</b>	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme et celle du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie.</p> <p>Onze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Risque de Crédit ;</li> <li>b) Risque de Contrepartie ;</li> <li>c) Titrisation ;</li> <li>d) Risque de Marché ;</li> <li>e) Risque Opérationnel ;</li> <li>f) Risque de Non Conformité et de Réputation ;</li> <li>g) Risque de Concentration ;</li> <li>h) Risque de Taux du Portefeuille Bancaire;</li> <li>i) Risque Stratégique et Risque lié à l'Activité;</li> <li>j) Risque de Liquidité;</li> <li>k) Risque de Souscription d'Assurance.</li> </ul> <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles ont eu et pourraient continuer à avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPP.</p> <p>L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marchés et d'investissements.</p> <p>Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>BNPP est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités.</p> <p>En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP peut être</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>exposé à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales.</p> <p>Il y a des risques liés à la mise en œuvre du Plan Stratégique de BNPP.</p> <p>BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires</p> <p>Les facteurs de risque suivants sont relatifs à BNPP B.V. : BNPP B.V. est une société opérationnelle. La seule activité de BNPP B.V. consiste à lever des capitaux et à emprunter des fonds via l'émission de titres, tels que des Obligations, Warrants, Certificats ou autres obligations. BNPP B.V. n'a pas, et n'aura pas, d'autres actifs que les contrats de couverture (contrats OTC mentionnés dans les Rapports Annuels), le numéraire et les commissions qui lui sont payées, ou tout autre actif qu'elle aurait acquis, en toute hypothèse en rapport avec l'émission de titres ou la conclusion de toute autre obligation y afférente à un moment donné. BNPP B.V. dispose d'un capital réduit et d'une base de profit limitée. Les produits nets résultant de chaque émission de Titres émis par l'Emetteur feront partie intégrante des fonds généraux de BNPP B.V. BNPP B.V. utilise ces produits en vue de couvrir son risque de marché en contractant des instruments de couverture auprès de BNP Paribas et des entités de BNP Paribas et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquérir des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des contrats de couverture. Par conséquent, les Titulaires de titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente accordée par BNP Paribas, exposés à la capacité des de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas à exécuter leurs obligations en vertu de ces contrats de couverture.</p>
<b>D.3</b>	Principaux risques propres aux Titres	<p>Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés,</li> <li>- dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du</li> </ul>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le fait que les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de Titres quelconques, un montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum</li> <li>- la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</li> <li>- des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</li> <li>- les Titres peuvent être annulés remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres,</li> <li>- toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi française intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</li> <li>- une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</li> <li>- certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</li> <li>- le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'Echéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),</li> </ul> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel.</p> <p>Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à une ou plusieurs actions, des risques de marché similaires à ceux liés à un investissement direct dans un titre de capital, <i>global depositary receipt</i> ("<b>GDR</b>") ou <i>American depositary receipt</i> ("<b>ADR</b>"), des cas d'ajustement potentiels ou des événements exceptionnels affectant les actions, un dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet</p>

Elément	Description de l'Elément	
		défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence. Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.
<b>D.6</b>	Avertissement sur les Risques	Voir Elément D.3 ci-dessus. En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres. Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres. En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.

#### Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
<b>E.2b</b>	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture
<b>E.3</b>	Modalités et conditions de l'offre	Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France Le prix d'émission des Titres est 100% Le prix d'offre des Titres est (i) 99.99% pour chaque jour au cours de la période allant du 19 Juin 2015 au 17 Juillet 2015 et (ii) 100% pour chaque jour au cours de la période allant du 20 Juillet 2015 (inclus) au 14 Août 2015 (inclus)
<b>E.4</b>	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités. Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
<b>E.7</b>	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.