

FINAL TERMS DATED 29 FEBRUARY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

(Note, Warrant and Certificate Programme)

EUR "100% Open End Quanto" Certificates relating to a Commodity

ISIN CODE: NL0009577766

30,000 Certificates are to be consolidated on 29 February 2016 and form a single series with the current outstanding amount of the 50,000 Certificates issued on 3 November 2010.

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 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 nor, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2010, each Supplement to it published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to it which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which are incorporated by reference in the Base Prospectus dated 9 June 2015. 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 dated 9 June 2015 and any Supplements to it, which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (the "**Base Prospectus**"), including the Conditions incorporated by reference in 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, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing, respectively, on the following websites: www.produitsdebourse.bnpparibas.fr for public offering in France and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and these Final Terms will also be available on the AMF website 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 / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Redemption Date*	Parity**
NL0009577766	30,000	80,000	55481768	K482B	EUR 31.09	Open End	1,0634

* The Redemption Date shall be the date falling 5 Business Days after the Final Pricing Date determined by the Issuer in its sole discretion and subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention such that the Redemption Date shall always be at least the fifth (5th) Business Day following the Final Pricing Date.

** As at the Initial Pricing Date (i.e. Parity₀)

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0009577766	BRENT May 16	USD	LCOK6	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD

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:** 22 February 2016.
4. **Issue Date:** 29 February 2016.
5. **Consolidation:** 30,000 Certificates are to be consolidated on 29 February 2016 and form a single series with the current outstanding amount of the 50,000 Certificates issued on 3 November 2010.
6. **Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Commodity Securities.
The Certificates are 100% Open End Quanto Certificates (the « **Open End Quanto Certificates** »). Further particulars set out in "Specific Provisions for each Series" above.

The provisions of Annex 5 (Additional Terms and Conditions for Commodity 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 4 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:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:** For the purposes of these Final Terms, Final Payout shall mean the Cash Settlement Amount.

Unless previously redeemed or purchased and cancelled by the Issuer, and upon redemption at the discretion of the Issuer in accordance with the provisions of the definition of the "Valuation Date", the Holder will receive on the Redemption Date, in respect of each Certificate, a Cash Settlement Amount ("**Value_F**") in accordance with the following provisions:

$$\mathbf{Value}_F = \boxed{\text{Max} \left\{ \frac{1}{\text{Parity}_F} \times \frac{\text{Brent}_F}{\text{Fx}} - C - \text{QF}; 0 \right\}}$$

Where:

Brent_F is the Commodity Reference Price on the Final Pricing Date;

Parity_F is the Parity applicable on the Final Pricing Date;

Parity, **Fx**, **C** and **QF** have the meanings ascribed to such terms described in the « Formula for Calculating the Certificate » as below:

Formula for calculating the Certificate

The Calculation Agent will determine the value of the Certificate in accordance with the provisions of this section. On each Calendar Day_t, the Calculation Agent will determine the value of the Certificate ("**Value_t**"), expressed in EUR, in accordance with the following formula:

$$\text{Value}_t = \text{Max} \left\{ \frac{1}{\text{Parity}_t} \times \frac{\text{Brent}_t}{\text{Fx}} - C_{t-1} - \text{QF}_{t-1}; 0 \right\}$$

Where:

Brent_t means the Commodity Reference Price available on each Pricing Date_t (i.e. **Brent₀** = USD 83.54);

Parity_t is the Parity applicable on each Calendar Day_t (i.e. **Parity₀** shall be equal to 1);

Fx means the EUR/USD exchange rate equals to 1 during the entire life of the Certificate (i.e. 1 EUR = 1 USD);

QF_{t-1} means the sum of Quanto Fees calculated between the Issue Date and the Calendar Day_{t-1} (both dates including). For the avoidance of doubt, **QF₀** is equal to EUR 0 as at the Initial Pricing Date;

C_{t-1} means the sum of Commissions calculated between the Issue Date and the Calendar Day_{t-1} (both dates including). For the avoidance of doubt, **C₀** is equal to EUR 0 as at the Initial Pricing Date.

With:

COMMISSIONS (“C”)

Commissions (“C”) means the sum of commissions calculated on each calendar day from and including the Issue Date to and including the Final Pricing Date (each a “**Calendar Day_t**”). On each Calendar Day_t, the commission will be equal to the commission rate (“**CR_t**”) multiplied by the value of the Certificate (“**Value_t**”).

Where:

CR_t means the commission rate on each Calendar Day_t and is initially equal to 0.50% per annum. This percentage may be revised with a maximum rate per annum of 0.50%, at the sole discretion of the Calculation Agent, and published by the Issuer, on its website www.produitsdebourg.bnpparibas.com or such other website of the Issuer as may be notified to the Holders, subject to technical problems, during normal business hours on any day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for general business in Paris during the entire life of the Certificates.

QUANTO FEES (“QF”)

QF (“Quanto Fees”) means the sum of quanto fees calculated on each calendar day between the Issue Date and the Final Pricing Date, both dates included (each a “**Calendar Day_t**”). On each Calendar Day_t, **QF** will be equal to the good faith estimate of the cost or the profit to the Issuer and/or its Affiliates in relation to the hedging arrangements relating to the EUR/USD exchange rate entered into in respect of the Certificates, as determined by the Calculation Agent.

The level of Quanto Fees will be published by the Issuer, on its website www.produitsdebourg.bnpparibas.com or such other website as the Issuer may notify to the Holders, subject to technical

problems, during normal business hours on any day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for general business in Paris during the entire life of the Certificates,

PARITY

Parity is the number of Certificates linked to one (1) Underlying, as set out in “Specific Provisions for each Series”, which will be adjusted on each roll date (“**Roll Date_n**”) according to the following formula:

$$Parity_n = Parity_{n-1} \times \frac{NFC_a \times (1 + RF)}{CFC_a \times (1 - RF)}$$

Where:

Parity_{n-1} is the Parity as determined by the Calculation Agent on **Roll Date_{n-1}**;

NFC_a is the arithmetic average of the prices of the Next Futures Contract as calculated by the Calculation Agent to roll its hedging transactions plus the corresponding Roll Fees (“RF”);

CFC_a is the arithmetic average of the prices of the Current Futures Contract as calculated by the Calculation Agent to roll its hedging transactions less the corresponding Roll Fees (“RF”);

RF (“Roll Fees”) is a percentage determined by the Calculation Agent in its sole discretion on each **Roll Date_n**, which may vary between 0.00% and 0.10% (maximum). The level of the Roll Fees will be published by the Issuer, subject to technical problems during normal business hours on any day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for general business in Paris during the term of the Certificates, on its website www.produitsdebourse.bnpparibas.com, or such other website of the Issuer as may be notified to the Holders;

Roll Date_n is the Commodity Business Day designated by the Calculation Agent within the period from, and including, the first to, and including, the tenth Commodity Business Day prior to the earliest of the first notice day or the last trade date in respect of the Underlying (as specified on www.theice.com).

ETS Payout:	Not applicable.
SPS Payout:	Not applicable.
FI Payout	Not applicable.
Payout Switch:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	See § 12.

16. **Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").
17. **Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. **Minimum Trading Size:** Not applicable.
19. **Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services.
20. **Registrar:** Not applicable.
21. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. **Governing law:** French law.
23. **Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. **Hybrid Securities:** Not applicable.
25. **Index Securities:** Not applicable.
26. **Share Securities:** Not applicable.
27. **ETI Securities:** Not applicable.
28. **Debt Securities:** Not applicable.
29. **Commodity Securities:** Applicable.

- (a) **Commodity/Commodities /Commodity Index/Commodity Indices:** The Open End Certificates relate to the ICE Brent Crude Oil Futures Contract ("**ICE Brent Crude Futures Contract**" or "**ICE Brent**") (the "**Commodity**" or "**Underlying**").

On the Issue Date, the Underlying shall be the ICE Brent Crude Oil Futures Contract May16 (Bloomberg Code: COK6; Reuters Code: LCOK6).

Then, on each **Roll Date**_n, the Calculation Agent will roll the Underlying (the "**Current Futures Contract**") onto (a) the Futures Contract the month of expiration of which has the closest maturity as from such date or (b) the Futures Contract with the greatest liquidity among all Futures Contracts listed on the Price Source website (www.theice.com). This new selected Futures Contract will then become the Underlying (the "**Next Futures Contract**").

- (b) **Pricing Date(s):** The Strike Date and any Commodity Business Day from and including the Issue Date to and including the Redemption Valuation Date.
- (c) **Initial Pricing Date:** The Strike Date.
- (d) **Final Pricing Date:** The Redemption Valuation Date.
- (e) **Commodity Reference Price:** "The Commodity Reference Price shall be "**OIL-BRENT-ICE**", being the official price of Brent blend Crude Oil for the Futures Contract traded on the ICE Futures Europe (the "Price Source"), stated in U.S. Dollars per barrel of the Commodity, as made public by the Price Source on any Pricing Date.

"Futures Contract" means, in respect of the Commodity Reference Price, the contract for future delivery of a contract size in respect of the relevant Delivery Date relating to the Commodity.

- (f) **Delivery Date:** The month of expiration of the Futures Contract.
- (g) **Nearby Month:** First Nearby Month.

"First Nearby Month" means the month of expiration of the first Futures Contract to expire following any Pricing Date ("**Pricing Date**,") or, as the

case may be, such other Futures Contract as selected by the Calculation Agent on the relevant **Roll Date_n** as set out in §26(a) above.

- (h) **Specified Price:** The official price.
- (i) **Exchange:** The Intercontinental Exchange™ (“ICE”) or its successor as determined by the Calculation Agent.
- (j) **Disruption Fallback(s):** Not applicable
- (k) **Valuation Time:** The Valuation Time on any Pricing Date will be the time when the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
- (l) **Specified Maximum Days of Disruption:** 20 (twenty) Commodity Business Days.
- (m) **Weighting:** Not applicable.
- (n) **Rolling Futures Contract 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.

For the purpose of this series of Certificates only, Condition 16(A) of the Terms and Conditions shall be supplemented and amended as follows:

"Change in Law" means that, on or after the Trade Date (a) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (b) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a taxing authority), the Issuer determines in its sole discretion that it has become illegal to hold, acquire or dispose of any relevant hedge provisions relating to a Commodity.

"Hedging Disruption" means that the Issuer and/or any of its Affiliates is unable, after using commercially reasonable efforts, to (a) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) it deems necessary to hedge any relevant price risk including but not limited to the currency risk of the Issuer issuing and performing its obligations with respect to the Certificates, or (b) freely realise, recover, remit, receive, repatriate or transfer the proceeds of any such transaction(s) or futures contract, options contract or commodity on the relevant Exchange.

- 39. **Optional Additional Disruption Events:**
 - (a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable.
 - (b) Delayed Redemption on the Occurrence of an Additional Disruption Event and/or an Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
- 40. **Knock-in Event:** Not 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:	Not applicable.
(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) Interest:	Not applicable.
(d) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(e) Issuer Call Option:	Not applicable.
(f) Holder Put Option:	Not applicable.
(g) Automatic Early Redemption:	Not applicable.
(h) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(i) Strike Date:	25 October 2010.
(j) Strike Price:	Not applicable.
(k) Redemption Valuation Date:	As set out in sub-paragraph (b) of the definition of "Valuation Date" specified in Condition 27 in relation to Open End Certificates.
(l) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(m) Observation Dates:	Not applicable.
(n) Observation Period:	Not applicable.
(o) Settlement Business Day:	Not applicable.
(p) Cut-off Date:	Not applicable.
(q) Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

44. U.S. 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:	Not applicable.
48. Non exempt Offer:	Applicable.
(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	France.
(ii) Offer Period:	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	The Manager and BNP Paribas.
(iv) General Consent:	Not applicable.
(v) Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable.

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 black ink, appearing to read 'Gaëtane FOA', written over a horizontal line.

Gaëtane FOA

By: Gaetane Foa

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on Euronext Paris and to admit the Securities described herein for trading on Euronext Paris, with effect from the Issue Date.

The de-listing of the Securities on the exchange specified above shall occur on at the opening time on the Valuation Date, subject to any change to such date by such exchange or any competent authorities, for which the Issuer and the Guarantor shall under no circumstances be liable.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

Save as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*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 and Other Information concerning the Underlying Reference

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

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

Past and further performances of the Commodity are available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **0 800 235 000**.

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

Conditions to which the offer is subject: Not applicable.

Description of the application process: Not applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.

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

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

Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities: The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not applicable.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights Not applicable.

and treatment of subscription rights not exercised:

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

Not applicable.

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

Not applicable.

7. Placing and Underwriting

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

None.

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

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

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

Not applicable.

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

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"> • 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. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	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.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as 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.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		31/12/2014
		31/12/2013
	Revenues	432,263
	Net Income, Group Share	29,043
	Total balance sheet	64,804,833,465
	Shareholders' equity (Group Share)	445,206
		30/06/2015
		30/06/2014
	Revenues	158,063
	Net Income, Group Share	10,233
		30/06/2015
		31/12/2014
	Total balance sheet	51,184,742,227
	Shareholders' equity (Group Share)	455,439
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim 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	

Element	Title	
	published).	
		There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 10 September 2015 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 30 June 2015.
B.14	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 acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p>
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating are A+ under CreditWatch negative (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).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP on or around 9 June 2015 (the "Guarantee").</p> <p>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.</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator.</p> <p>The obligations under the <i>garantie</i> 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).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country	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

Element	Title	
	of incorporation	Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic risk</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ 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>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</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</p>

¹See 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>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 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.19/B.5	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 "BNPP Group").</p>												
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	<p>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.</p>												
B.19/ B.10	Audit report qualifications	<p>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</p>												
B.19/ B.12	<p>Selected historical key financial information:</p> <p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1" data-bbox="337 1686 1425 1906"> <thead> <tr> <th data-bbox="337 1686 773 1770"></th> <th data-bbox="773 1686 1097 1770">31/12/2014 (audited)</th> <th data-bbox="1097 1686 1425 1770">31/12/2013[*] (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="337 1770 773 1814">Revenues</td> <td data-bbox="773 1770 1097 1814">39,168</td> <td data-bbox="1097 1770 1425 1814">37,286</td> </tr> <tr> <td data-bbox="337 1814 773 1858">Cost of risk</td> <td data-bbox="773 1814 1097 1858">(3,705)</td> <td data-bbox="1097 1814 1425 1858">(3,643)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="337 1858 773 1906">Net income, Group share</td> <td data-bbox="773 1858 1097 1906">157</td> <td data-bbox="1097 1858 1425 1906">4,818</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2014 (audited)	31/12/2013 [*] (audited)	Revenues	39,168	37,286	Cost of risk	(3,705)	(3,643)	Net income, Group share	157	4,818
	31/12/2014 (audited)	31/12/2013 [*] (audited)												
Revenues	39,168	37,286												
Cost of risk	(3,705)	(3,643)												
Net income, Group share	157	4,818												

Element	Title		
	<i>*Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
		31/12/2014	31/12/2013 *
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.30%	10.30%
		31/12/2014 (audited)	31/12/2013 (audited) *
	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522
	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455
	Consolidated items due to customers	641,549	553,497
	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
	Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2015 - In millions of EUR		
		1H15	1H14 *
	Revenues	22,144	19,480
	Cost of risk	(1,947)	(1,939)
	Net income, Group share	4,203	2,815
		30/06/2015	31/12/2014 *
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.60%	10.30%
	Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403
	Consolidated items due to customers	687,365	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation</i>		
	Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2015 - In millions of EUR		
		9M15	9M14 *
	Revenues	32,489	29,018
	Cost of risk	(2,829)	(2,693)
	Net income, Group share	6,029	(1,220)
		30/09/2015	31/12/2014 *
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.70%	10.30%

Element	Title	
	Total consolidated balance sheet	2,145,416 2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	676,548 657,403
	Consolidated items due to customers	675,143 641,549
	Shareholders' equity (Group share)	94,788 89,458
	<i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i>	
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 November 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2015.
B.19/ B.14	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 (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I 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>BP²I 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 BP²I 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.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB),

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. 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.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ under CreditWatch negative (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	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Common Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Mnemonic Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>

Element	Title	
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, France, Finland, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, Poland, the United Kingdom, Japan 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>Status</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>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&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&C Securities.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the 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>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p>

Element	Title	
		<p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Euronext Paris.
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 Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</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:</p> <p>Final Payout</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled by the Issuer, and upon redemption at the discretion of the Issuer in accordance with the provisions of the definition of the "Valuation Date", the Holder will receive on the Redemption Date, in respect of each Certificate, a Cash Settlement Amount ("Value_F") in accordance with the following provisions:</p> $\text{Value}_F = \text{Max} \left\{ \frac{1}{\text{Parity}_F} \times \frac{\text{Brent}_F}{F_x} - C - QF; 0 \right\}$ <p>Where:</p> <p>Brent_F is the Commodity Reference Price on the Final Pricing Date;</p> <p>Parity_F is the Parity applicable on the Final Pricing Date;</p> <p>Parity, F_x, C and QF have the meanings ascribed to such terms described in the « Formula for Calculating the Certificate » as below:</p> <p>Formula for calculating the value of Certificate</p> <p>The Calculation Agent will determine the value of the Certificate in accordance with</p>

Element	Title	
		<p>the provisions of this section. On each Calendar Day_t, the Calculation Agent will determine the value of the Certificate (“Value_t”), expressed in EUR, in accordance with the following formula:</p> $\text{Value}_t = \text{Max} \left\{ \frac{1}{\text{Parity}_t} \times \frac{\text{Brent}_t}{\text{Fx}} - C_{t-1} - \text{QF}_{t-1}; 0 \right\}$ <p>Where:</p> <p>Brent_t means the Commodity Reference Price available on each Pricing Date_t (i.e. Brent₀ = USD 83.54);</p> <p>Parity_t is the Parity applicable on each Calendar Day_t (i.e. Parity₀ shall be equal to 1);</p> <p>Fx means the EUR/USD exchange rate equals to 1 during the entire life of the Certificate (i.e. 1 EUR = 1 USD);</p> <p>QF_{t-1} means the sum of Quanto Fees calculated between the Issue Date (i.e. 3 November 2010) and the Calendar Day_{t-1} (both dates including). For the avoidance of doubt, QF₀ is equal to EUR 0 as at the Initial Pricing Date;</p> <p>C_{t-1} means the sum of Commissions calculated between the Issue Date (i.e. 3 November 2010) and the Calendar Day_{t-1} (both dates including). For the avoidance of doubt, C₀ is equal to EUR 0 as at the Initial Pricing Date.</p> <p>Pricing Date means the Strike Date and any Commodity Business Day from and including the Issue Date to and including the Redemption Valuation Date.</p> <p>Initial Pricing Date means the Strike Date.</p> <p>Strike Date means 25 October 2010.</p> <p>Final Pricing Date means the Redemption Valuation Date.</p> <p>Redemption Valuation Date means the date designated as the Redemption Valuation Date by the Issuer in its sole and absolute discretion, provided that such date is determined by the Issuer and notified to the Holders at the latest on the tenth (10th) Business Day preceding the contemplated Redemption Valuation Date.</p> <p>With:</p> <p>COMMISSIONS (“C”)</p> <p>Commissions (“C”) means the sum of commissions calculated on each calendar day from and including the Issue Date to and including the Final Pricing Date (each a “Calendar Day_t”). On each Calendar Day_t, the commission will be equal to the commission rate (“CR_t”) multiplied by the value of the Certificate (“Value_t”).</p> <p>Where:</p> <p>CR_t means the commission rate on each Calendar Day_t and is initially equal to 0.50% per annum. This percentage may be revised with a maximum rate per annum of 0.50%, at the sole discretion of the Calculation Agent, and published by the Issuer, on its website www.produitsdebourse.bnpparibas.com or such other website of the Issuer as may be notified to the Holders, subject to technical problems, during normal business hours on any day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for general business in Paris during the entire life of the Certificates.</p>

Element	Title	
		<p>QUANTO FEES (“QF”)</p> <p>QF (“Quanto Fees”) means the sum of quanto fees calculated on each calendar day between the Issue Date and the Final Pricing Date, both dates included (each a “Calendar Day_t.”). On each Calendar Day_t, QF will be equal to the good faith estimate of the cost or the profit to the Issuer and/or its Affiliates in relation to the hedging arrangements relating to the EUR/USD exchange rate entered into in respect of the Certificates, as determined by the Calculation Agent.</p> <p>The level of Quanto Fees will be published by the Issuer, on its website www.produitsdebourse.bnpparibas.com or such other website as the Issuer may notify to the Holders, subject to technical problems, during normal business hours on any day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for general business in Paris during the entire life of the Certificates,</p> <p>PARITY</p> <p>Parity is the number of Certificates linked to one (1) Underlying, as set out in “Specific Provisions for each Series”, which will be adjusted on each roll date (“Roll Date_n”) according to the following formula:</p> $Parity_n = Parity_{n-1} \times \frac{NFC_a \times (1 + RF)}{CFC_a \times (1 - RF)}$ <p><i>Where:</i></p> <p>Parity_{n-1} is the Parity as determined by the Calculation Agent on Roll Date_{n-1};</p> <p>NFC_a is the arithmetic average of the prices of the Next Futures Contract as calculated by the Calculation Agent to roll its hedging transactions plus the corresponding Roll Fees (“RF”);</p> <p>CFC_a is the arithmetic average of the prices of the Current Futures Contract as calculated by the Calculation Agent to roll its hedging transactions less the corresponding Roll Fees (“RF”);</p> <p>RF (“Roll Fees”) is a percentage determined by the Calculation Agent in its sole discretion on each Roll Date_n which may vary between 0.00% and 0.10% (maximum). The level of the Roll Fees will be published by the Issuer, subject to technical problems during normal business hours on any day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are open for general business in Paris during the term of the Certificates, on its website www.produitsdebourse.bnpparibas.com, or such other website of the Issuer as may be notified to the Holders;</p> <p>Roll Date_n is the Commodity Business Day designated by the Calculation Agent within the period from, and including, the first to, and including, the tenth Commodity Business Day prior to the earliest of the first notice day or the last trade date in respect of the Underlying (as specified on www.theice.com)</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the

Element	Title	
		Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Common Code	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Redemption Date*	Parity**
NL0009577766	30,000	80,000	55481768	K482B	EUR 31.09	Open End	1,0634

* The Redemption Date shall be the date falling 5 Business Days after the Final Pricing Date determined by the Issuer in its sole discretion and subject to adjustment in accordance with the Following Business Day Convention such that the Redemption Date shall always be at least the fifth (5th) Business Day following the Final Pricing Date.

** As at the Initial Pricing Date (i.e. Parity₀)

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0009577766	BRENT May 16	USD	LCOK6	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>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.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Credit Risk; b) Counterparty Risk; c) Securitisation; d) Market Risk; e) Operational Risk; f) Compliance and Reputation Risk; g) Concentration Risk; h) Banking Book Interest Rate Risk; i) Strategy Risk and Business-Related Risk; j) Liquidity Risk; 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 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>

Element	Title	
		<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>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -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, -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

Element	Title	
		<p>Securities,</p> <ul style="list-style-type: none"> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) 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, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, -the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) 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, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, -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, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, 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), -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker in respect of the Securities. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. <p>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: exposure to one or more commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Cash Settlement Amount, Redemption Amount, Final Redemption Amount, as applicable, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.</p>
D.6	Risk warning	See Element D.3 above.

Element	Title	
		<p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in France.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	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.
E.7	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"> • 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. • 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. • 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. • 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 ces Titres.
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 et BNP Paribas.</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres à compter de la Date d'Emission jusqu'à la date à laquelle les Titres ne sont plus admis aux négociations (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur 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>

Elément	Description de l'Elément		
		30/06/2015	
		30/06/2014	
	Produit Net Bancaire	158 063	218 961
	Résultat Net, part du Groupe	10 233	14 804
		30/06/2015	31/12/2014
	Total du bilan	51 184 742 227	64 804 833 465
	Capitaux Propres (part du Groupe)	455 439	445 206
<p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2015 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires 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 30 juin 2015 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2014.</p>			
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, au 10 septembre 2015 et à la connaissance l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 30 juin 2015.	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe. 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.15	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.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.	
B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations à long terme de BNPP B.V. sont : A+ sous surveillance négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les notations à court terme de BNPP B.V. sont : A-1 (Standard & 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.18	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>Dans le cas où BNPP B.V. fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP</p>	

Elément	Description de l'Elément	
		<p>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> <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 <i>garantie</i> sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et pari passu 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.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
B.19/ B.2	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.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques</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'OCDE¹ 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>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.</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 bancaires tels que le Groupe BNPP), des taxes sur les transactions</p>

¹Voir 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.

Élément	Description de l'Élément	
		<p>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 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</p>

Elément	Description de l'Elément		
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2015 - En millions d'EUR			
		1S15	1S14 *
	Produit Net Bancaire	22 144	19 480
	Coût du Risque	(1 947)	(1 939)
	Résultat Net, part du Groupe	4 203	2 815
		30/06/2015	31/12/2014 *
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	10,60%	10,30%
	Total du bilan consolidé	2 138 509	2 077 758
	Total des dettes envers la clientèle	697 405	657 403
	Total des prêts et créances sur la clientèle	687 365	641 549
	Capitaux Propres (part du Groupe)	92 078	89 458
<i>* Retraité conformément à l'interprétation IFRIC 21</i>			
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2015 - En millions d'EUR			
		30/09/2015	30/09/2014 *
	Produit Net Bancaire	32 489	29 018
	Coût du Risque	(2 829)	(2 693)
	Résultat Net, part du Groupe	6 029	(1 220)
		30/09/2015	31/12/2014 *
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	10,70%	10,30%
	Total du bilan consolidé	2 145 416	2 077 758
	Total des prêts et créances sur la clientèle	676 548	657 403
	Total des dettes envers la clientèle	675 143	641 549
	Capitaux Propres (part du Groupe)	94 788	89 458
<i>* Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21.</i>			
Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif			
Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2015 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires 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			

Elément	Description de l'Elément	
		financiers audités ont été publiés).
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Au 9 novembre 2015 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 30 juin 2015.
B.19/ B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²¹) 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>BP²¹ 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 BP²¹ composent la moitié de son 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.</p> <p>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>
B.19/ B.15	Principales Activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services regroupant: <ul style="list-style-type: none"> • <i>Domestic Markets</i> composé de: <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • BNL <i>Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • <i>International Financial Services</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée;

Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> • Corporate and Investment Banking (CIB) regroupant: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	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 ("SFPI"), 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.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations à long terme de BNPP sont : A+ sous surveillance négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et les notations à court terme de BNPP sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) et F1 (Fitch France S.A.S.).</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 - Securities

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont certificats ("Certificats") et sont émis en Souches.</p> <p>Le Numéro de Souche des Titres est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Le numéro de la Tranche est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Le Code ISIN est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Le Code Commun est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Le Code Mnémonique est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraire.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l' Euro ("EUR").
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en France, en Finlande, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, 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.
C.8	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>Rang de Créance des Titres</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<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>Fiscalité</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&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&C.</p>
		<p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p>Assemblées Générales</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 contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une Masse.</p> <p>Loi applicable</p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit français et la Garantie BNPP de droit français (tel que modifié ou complété au cours du temps) 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>
C.9	Intérêts/Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date de Remboursement comme définie à l'Elément C.20.</p> <p>Représentant des Titulaires</p> <p>Aucun représentant des Titulaires n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une Masse.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>

Elément	Description de l'Elément	
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Sans objet.
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Euronext Paris.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Les montants payables lors du remboursement est calculé par référence au/aux Sous-Jacent(s) de Référence. Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est celle décrite dans l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire. L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</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 :</p> <p>Remboursement Final</p> <p>À moins d'un remboursement anticipé ou, d'un achat et d'une annulation par l'Émetteur, et en cas de remboursement à la discrétion de l'Émetteur, conformément aux dispositions de la définition « Date d'Évaluation », le Titulaire recevra à la Date de Remboursement, pour chaque Certificat, un Règlement en Espèces (« Valeur_F ») calculé selon la méthode suivante :</p> $\text{Valeur}_F = \text{Max} \left\{ \frac{1}{\text{Parité}_F} \times \frac{\text{Brent}_F}{F_x} - C - QF; 0 \right\}$ <p>Où :</p> <p>Brent_F est le Prix de Référence Matière Première à la Date de Fixation Finale du Prix ;</p> <p>Parité_F est la Parité applicable à la Date de Fixation Finale du Prix ;</p> <p>Parité, F_x, C et QF ont les significations qui sont attribuées à ces termes dans la « Formule de Calcul du Certificat » comme indiqué ci-dessous :</p> <p>Formule de Calcul de la valeur du Certificat</p> <p>L'Agent de Calcul déterminera la valeur du Certificat conformément aux dispositions de la présente section. À chaque Jour Calendaire_t, l'Agent de Calcul déterminera la valeur du Certificat (« Valeur_t »), exprimée en euros (EUR), conformément à la formule suivante :</p> $\text{Max} \left\{ \frac{1}{\text{Parité}_t} \times \frac{\text{Brent}_t}{F_x} - C_{t-1} - QF_{t-1}; 0 \right\}$

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Valeur_{t=}</p> <p>Où :</p> <p>Brent_t désigne le Prix de Référence Matière Première disponible à chaque Date de Fixation du Cours_t (c.-à-d. Brent₀ = 83,54 USD) ;</p> <p>Parité_t désigne la parité applicable chaque Jour Calendaire_t (c.-à-d. que Parité₀ sera égale à 1) ;</p> <p>Fx désigne le taux de change EUR/USD égal à 1 pendant l'intégralité de la durée du Certificat (c.-à-d. que 1 EUR = 1 USD) ;</p> <p>QF_{t-1} désigne la somme des Frais de Quanto calculés entre la Date d'Émission (i.e. 3 novembre 2010) et le Jour Calendaire_{t-1} (les deux dates étant incluses). Afin qu'aucun doute ne soit possible, QF₀ est égal à 0 euro (EUR) à la Date de Fixation Initiale du Prix ;</p> <p>C_{t-1} désigne la somme des Commissions calculées entre la Date d'Émission (i.e. 3 novembre 2010) et le Jour Calendaire_{t-1} (les deux dates étant incluses). Afin qu'aucun doute ne soit possible, C₀ est égal à 0 euro (EUR) à la Date de Fixation Initiale du Prix ;</p> <p>Date de Fixation du Prix désigne la Date de Constatation ainsi que n'importe quel Jour Ouvré Matière Première à partir de, et incluant, la Date d'Emission jusqu'à, et incluant, la Date d'Evaluation du Remboursement.</p> <p>Date de Fixation Initiale du Prix désigne la Date de Constatation.</p> <p>Date de Constatation signifie le 25 octobre 2010.</p> <p>Date de Fixation Finale du Prix désigne la Date d'Evaluation du Remboursement.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne la date indiquée comme étant la Date d'Evaluation du Remboursement par l'Emetteur dans son absolue discrétion, sous réserve que cette date soit déterminée par l'Emetteur et notifiée aux Titulaires au plus tard le dixième (10ème) Jour Ouvré précédant la Date d'Evaluation du Remboursement envisagée.</p> <p>Où :</p> <p>COMMISSIONS (« C »)</p> <p>Commissions (« C ») désigne la somme des commissions calculées à chaque jour civil à partir de la date d'émission, incluse, jusqu'à la date de fixation finale du cours incluse (chacune étant un « Jour Civil_t ») À chaque Jour Civil_t, la commission sera égale au taux de commission (« CR_t ») multiplié par la valeur du Certificat (« Valeur_t »)</p> <p>Où :</p> <p>CR_t désigne le taux de commission pour chaque Jour Calendaire_t qui est initialement égal à 0,50 % par an. Ce pourcentage peut être révisé à un taux maximum annuel de 0,50 % à la seule discrétion de l'Agent de Calcul et publié par l'Émetteur sur son site Internet www.produitsdebourse.bnpparibas.fr ou tout autre site Internet de l'Émetteur susceptible pouvant être notifié aux Titulaires, sous réserve de difficultés techniques, pendant les heures normales de travail d'un jour</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>quelconque (à l'exception d'un samedi ou d'un dimanche) au cours duquel les banques sont généralement ouvertes à Paris pendant la durée des Certificats.</p> <p>FRAIS DE QUANTO (« QF »)</p> <p>QF (« Frais de Quanto ») désigne la somme des frais de Quanto, calculée chaque jour civil entre la Date d'Émission et la Date de Fixation Finale du Prix, ces deux dates étant incluses (chacune étant un « Jour Calendaire_t »). Lors de chaque Jour Calendaire_t, les QF seront égaux à une estimation en toute bonne foi du coût ou bénéfice pour l'Émetteur et/ou ses Sociétés Affiliées au titre des opérations de couverture, relatives au taux de change EUR/USD effectuées au regard des Certificats, tel que déterminé par l'Agent de Calcul.</p> <p>Le montant des Frais de Quanto sera publié par l'Émetteur, sur son site Internet www.produitsdebourse.bnpparibas.fr ou tout autre site Internet de l'Émetteur pouvant être notifié aux Titulaires, sous réserve de difficultés techniques, pendant les heures normales de travail d'un quelconque jour (à l'exception d'un samedi ou d'un dimanche) au cours duquel les banques sont généralement ouvertes à Paris pendant la durée des Certificats.</p> <p>PARITÉ</p> <p>Parité désigne le nombre de Certificats associés à un (1) Sous-jacent, tel que cela est indiqué dans les « Dispositions Spécifiques applicables à chaque Série », qui sera ajusté à chaque date de révision (« Date de Révision_n ») selon la formule suivante :</p> $Parity_n = Parity_{n-1} \times \frac{NFC_a \times (1 + RF)}{CFC_a \times (1 - RF)}$ <p>Où :</p> <p>Parité_{n-1} est la Parité déterminée par l'Agent de Calcul à la Date de Révision_{n-1} ;</p> <p>NFC_a est la moyenne arithmétique des prix du Contrat à Terme Suivant, calculé par l'Agent de Calcul aux fins de la révision de ses opérations de couverture plus les Frais de Révision (Roll Fees) correspondants (« RF ») ;</p> <p>CFC_a est la moyenne arithmétique des prix du Contrat à Terme Actuel, calculé par l'Agent de Calcul aux fins de la révision de ses opérations de couverture moins les Frais de Révision (Roll Fees) correspondants (« RF ») ;</p> <p>RF (« Frais de Révision ») désigne un pourcentage, calculé par l'Agent de Calcul à sa seule discrétion, à chaque Date de Révision_n pouvant varier de 0,00 % à 0,10 % (maximum). Le montant des Frais de Révision sera publié par l'Émetteur, en cas de difficultés techniques pendant les heures normales de travail d'un quelconque jour (à l'exception d'un samedi ou d'un dimanche) au cours duquel les banques sont généralement ouvertes à Paris pendant la durée de validité des Certificats sur son site Internet www.produitsdebourse.bnpparibas.fr, ou tout autre site Internet de l'Émetteur susceptible d'être notifié aux Titulaires ;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Date de révision_n désigne le Jour Ouvré Matière Première désigné par l'Agent de Calcul sur la période allant du premier (inclus) au dixième Jour Ouvré Matière Première (inclus) précédant le premier jour de parution des avis ou la dernière date de transaction concernant le Sous-Jacent, la première des deux dates étant retenue (voir www.theice.com)</p>
C.19	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.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence dans le tableau ci-dessous. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de la source ainsi décrite dans le tableau ci-dessous.

N° de Souche / N° de Tranche / Code ISIN	Nbre de Titres émis	Nbre de Titres	Code Commun	Code Mnemonique	Prix d'émission par Titre	Date de Remboursement*	Parity**
NL0009577766	30,000	80,000	55481768	K482B	EUR 31.09	Open End	1,0634

* La Date de Remboursement correspond à la date équivalent à 5 Jours Ouvrés après la Date de Fixation Finale du Prix, déterminée par l'Emetteur dans son absolue discretion et sous reserve d'ajustement en accord avec la Convention de Jour Ouvré Suivant de manière à ce que la Date de Remboursement corresponde toujours au plus tôt au cinquième (5ème) Jour Ouvré suivant la Date de Fixation Finale du Prix.

** Au moment de la Date de Fixation Initiale du Prix (i.e. Parity₀)

N° de Souche / N° de Tranche / Code ISIN	Matière Première	Devise	Code Reuters de la Matière Première	Source (ou Price Source)	Site Internet de la Source	Taux de Change
NL0009577766	BRENT Mai 16	USD	LCOK6	Intercontinental Exchange (ICE)	www.theice.com	EUR / USD

Section D - Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	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"> a) Risque de Crédit; b) Risque de Contrepartie; c) Titrisation; d) Risque de Marché; e) Risque Opérationnel; f) Risque de Non Conformité et de Réputation; g) Risque de Concentration; h) Risque de Taux du Portefeuille Bancaire; i) Risque de Stratégie et Risque lié à l'Activité; j) Risque de Liquidité; k) Risque de Souscription d'Assurance. <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 spreads 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>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP peut être 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.</p> <p>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>
D.3	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"> -les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés, -les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces titres peuvent être supérieurs à ceux d'un titre

Elément	Description de l'Elément	
		<p>similaire qui n'inclut aucun effet de levier,</p> <p>-le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'à l'expiration ou jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, au Montant de Règlement en numéraire ou à la valeur des Droits à Règlement Physique,</p> <p>-dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du 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> <p>-la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à une annulation (dans le cas de Warrants) ou à un remboursement anticipé (dans le cas d'Obligations et de Certificats) 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,</p> <p>-des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</p> <p>-les Titres peuvent être annulés (dans le cas de Warrants) ou remboursés (dans le cas de Titres et Certificats) 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,</p> <p>-les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires,</p> <p>-toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p>-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,</p> <p>-certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</p> <p>-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),</p> <p>-Pour certaines émissions de Titres, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. est tenue d'agir comme teneur de marché. Dans ces circonstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. s'efforcera de maintenir un marché secondaire pendant toute la durée de vie des Titres, sous réserve des conditions normales de marché et soumettra au marché des cours acheteur et des cours vendeur. L'écart (spread) entre le cours acheteur et le cours vendeur peut évoluer au long de la durée de vie des Titres. Néanmoins, durant certaines périodes il peut être difficile, irréalisable ou impossible pour BNP Paribas</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Arbitrage S.N.C. de coter des prix "bid" et "offer" et en conséquence il peut être difficile, irréalisable ou impossible d'acheter ou vendre ces Titres durant ces périodes. Cela peut être dû, par exemple, à des conditions défavorables sur le marché, à des prix volatiles ou à des fluctuations importantes du prix, à la fermeture d'une place financière importante ou à des problèmes techniques, tels que la défaillance ou le dysfonctionnement d'un système informatique ou celui d'un réseau internet.</p> <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. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent : l'exposition à une ou plusieurs matières premières / marchandises et/ou à un indice sur matières premières / marchandises, des risques similaires à ceux d'un investissement direct dans une matière première / marchandise, et des cas de dérèglement du marché et d'ajustement qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, des retards dans la détermination du niveau final d'un indice sur matières premières / marchandises provoquant des retards de paiement du Montant de Règlement en Espèces, du Montant de Remboursement, du Montant de Remboursement Final, selon le cas, ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p>
D.6	Avertissement sur le risque	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	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.
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en France.</p> <p>Le prix d'émission des Titres est défini à l'Elément C.20 du tableau.</p>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	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.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.