

FINAL TERMS DATED 21 MARCH 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)

30,000 EUR "Autocall Trimestriel" Certificates relating to CAC 40® Index due 6 May 2024

ISIN Code: XS1338523365

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

The Securities are offered to the public in France from 21 March 2016 to 22 April 2016

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.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2015, each Supplement to the Base Prospectus 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 the Base Prospectus 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 together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "Guarantor") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33 rue de Gasperich, Howald – Hesperange, L-2085 Luxembourg and/or on the website www.privalto.fr and/or on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus 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 | No. of Securities issued | No. of Securities | ISIN | Common Code | Issue Price per Security | Redemption Date |
|---------------|--------------------------|-------------------|--------------|-------------|-----------------------------|-----------------|
| CE241JES | 30,000 | 30,000 | XS1338523365 | 133852336 | 100% of the Notional Amount | 6 May 2024 |

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:** 10 March 2016.
- 4. Issue Date and Interest Commencement Date:** 21 March 2016.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**

(a) Certificates.

(b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.
- 7. Form of Securities:** Clearing System Global Security.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
- 11. Variation of Settlement:**

Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:** NA x SPS Payout

"NA" means the Notional Amount.

SPS Payout: **Autocall One Touch Securities**

(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:

Constant Percentage 1 + FR Exit Rate;

(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-out Event has occurred:

Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage 1; or

(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied, no Knock-out Event has occurred and no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 3 + Coupon Airbag Percentage 2; or

(D) if the Final Redemption Condition is not satisfied and if no Knock-out Event has occurred but a Knock-in Event has occurred:

Max (Constant Percentage 4 + Gearing × Option; 0%)

where:

Constant Percentage 1 means 100%;

FR Exit Rate means FR Rate;

FR Rate means 56.00%;

Constant Percentage 2 means 100%;

Coupon Airbag Percentage 1 means 32%;

Constant Percentage 3 means 100%;

Coupon Airbag Percentage 2 means 0%;

Constant Percentage 4 means 0%;

Option means Forward;

Forward means Final Redemption Value – Strike Percentage; and

Gearing means 100%;

Strike Percentage means 0%;

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value: applicable;

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

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.

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

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; **Underlying Reference** is as set out in item 25(a) below ;

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable;

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation

Date;

Final Redemption Condition means that the FR Barrier Value for the relevant SPS FR Barrier Valuation Date is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level;

FR Barrier Value means the Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value: applicable;

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

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.

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

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

Underlying Reference is as set out in item 25(a) below ;

SPS Valuation Date means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date as applicable;

SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Final Redemption Condition Level means 100%

| | |
|--------------------------------------|--|
| Payout Switch: | Not applicable. |
| Aggregation: | Not applicable. |
| 13. Relevant Asset(s): | Not applicable. |
| 14. Entitlement: | Not applicable. |
| 15. Exchange Rate: | Not applicable. |
| 16. Settlement Currency: | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("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 Arbitrage S.N.C. |
| 20. Registrar: | Not applicable. |
| 21. Calculation Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France. |
| 22. Governing law: | English law. |

23. **Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. **Hybrid Securities:** Not applicable.

25. **Index Securities:** Applicable.

(a) **Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):** The "**Underlying Reference**" is the CAC 40® Index (Bloomberg Code: CAC).

Euronext Paris or any successor thereto is the Index Sponsor.

For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.

(b) **Index Currency:** EUR.

(c) **Exchange(s):** Euronext Paris

(d) **Related Exchange(s):** All Exchanges.

(e) **Exchange Business Day:** Single Index Basis.

(f) **Scheduled Trading Day:** Single Index Basis.

(g) **Weighting:** Not applicable.

(h) **Settlement Price:** Not applicable

(i) **Specified Maximum Days of Disruption:** Eight (8) Scheduled Trading Days.

(j) **Valuation Time:** Conditions apply.

(k) **Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:** Not applicable.

(l) **Index Correction Period:** As per Conditions.

(m) **Additional provisions applicable to Custom Indices:** Not applicable.

(n) **Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:** Not applicable.

26. **Share Securities:** Not applicable.

27. **ETI Securities:** Not applicable.

28. **Debt Securities:** Not applicable.

29. **Commodity Securities:** Not applicable.

30. **Inflation Index Securities:** Not applicable.

31. **Currency Securities:** Not applicable.
32. **Fund Securities:** Not applicable.
33. **Futures Securities:** Not applicable.
34. **Credit Securities:** Not applicable.
35. **Underlying Interest Rate Securities:** Not applicable.
36. **Preference Share Certificates:** Not applicable.
37. **OET Certificates:** Not applicable.
38. **Additional Disruption Events:** Applicable.
39. **Optional Additional Disruption Events:** (a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable.
(b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. **Knock-in Event:** Applicable.
If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.
- (a) **SPS Knock-in Valuation:** Applicable.
Knock-in Value means the Underlying Reference Value.**Strike Price Closing Value:** applicable;
Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.
For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.
Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;
Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date
Underlying Reference is as set out in item 25(a) above;
SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable;
- (b) **Level:** Not applicable.
- (c) **Knock-in Level/Knock-in Range Level:** 60 per cent
- (d) **Knock-in Period Beginning Date:** Not applicable.

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

41. Knock-out Event:

Applicable.

If the Knock-out Value is greater than or equal to the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day.

(a) **SPS Knock-out Valuation:**

Applicable

Knock-out Value means the Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value: applicable;

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

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.

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

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

Underlying Reference is as set out in item 25(a) above;

SPS Valuation Date means the Knock-out Determination Day or the Strike Date as applicable;

(b) **Level:**

Not applicable.

(c) **Knock-out Level/Knock-out Range Level:**

70 per cent

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

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

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

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

| | |
|--|--|
| 43. Provisions relating to Certificates: | Applicable. |
| (a) Notional Amount of each Certificate: | EUR 1,000 |
| (b) Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| (c) Interest: | Not applicable. |
| (d) Fixed Rate Provisions: | Not applicable. |
| (e) Floating Rate Provisions: | Not applicable. |
| (f) Screen Rate Determination: | Not applicable |
| (g) ISDA Determination: | Not applicable |
| (h) FBF Determination: | Not applicable |
| (i) Linked Interest Certificates: | Not applicable |

| | |
|---|---|
| (j) Payment of Premium Amount(s): | Not applicable. |
| (k) Index Linked Interest Certificates: | Not applicable |
| (l) Share Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (m) ETI Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (n) Debt Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (o) Commodity Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (p) Inflation Index Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (q) Currency Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (r) Fund Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (s) Futures Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (t) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: | Not applicable. |
| (u) Instalment Certificates: | The Certificates are not Instalment Certificates. |
| (v) Issuer Call Option: | Not applicable. |
| (w) Holder Put Option: | Not applicable. |
| (x) Automatic Early Redemption: | Applicable. |
| (i) Automatic Early Redemption Event: | <p>Single Standard Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> |
| (ii) Automatic Early Redemption Payout: | <p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$</p> <p>AER Redemption Percentage means 100%</p> |
| (iii) Automatic Early Redemption Date(s): | <p>8 May 2017 (n = 1), 7 August 2017 (n = 2), 6 November 2017 (n = 3), 5 February 2018 (n = 4), 7 May 2018 (n = 5), 6 August 2018 (n = 6), 5 November 2018 (n = 7), 5 February 2019 (n = 8), 7 May 2019 (n = 9), 5 August 2019 (n = 10), 5 November 2019 (n = 11), 5 February 2020 (n =</p> |

- 12), 6 May 2020 (n = 13), 5 August 2020 (n = 14), 5 November 2020 (n = 15), 5 February 2021 (n = 16), 6 May 2021 (n = 17), 5 August 2021 (n = 18), 5 November 2021 (n = 19), 7 February 2022 (n = 20), 6 May 2022 (n = 21), 5 August 2022 (n = 22), 7 November 2022 (n = 23), 6 February 2023 (n = 24), 8 May 2023 (n = 25), 7 August 2023 (n = 26), 6 November 2023 (n = 27) and 5 February 2024 (n = 28)
- (iv) **Observation Price Source:** Not applicable.
- (v) **Underlying Reference Level:** Not applicable.
- SPS AER Valuation:** Applicable.
- SPS AER Value** means the Underlying Reference Value;
- Strike Price Closing Value:** applicable;
- Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;
- For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;
- Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date ;
- Underlying Reference** is as set out in item 25(a) above;
- SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable;
- (vi) **Automatic Early Redemption Level:** 100 per cent.
- (vii) **Automatic Early Redemption Percentage:** Not applicable.
- (x) **AER Rate:** n x 1.75 per cent
- n** is a number from 1 to 28 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date.
- (xi) **AER Exit Rate:** AER Rate
- (xii) **Automatic Early Redemption Valuation Date(s):** 24 April 2017 (n = 1), 24 July 2017 (n = 2), 23 October 2017 (n = 3), 22 January 2018 (n = 4), 23 April 2018 (n = 5), 23 July 2018 (n = 6), 22 October 2018 (n = 7), 22 January 2019 (n = 8), 23 April 2019 (n = 9), 22 July 2019 (n = 10), 22 October 2019 (n = 11), 22 January 2020 (n = 12), 22 April 2020 (n = 13), 22 July 2020 (n = 14), 22 October 2020 (n = 15),

22 January 2021 (n = 16), 22 April 2021 (n = 17), 22 July 2021 (n = 18), 22 October 2021 (n = 19), 24 January 2022 (n = 20), 22 April 2022 (n = 21), 22 July 2022 (n = 22), 24 October 2022 (n = 23), 23 January 2023 (n = 24), 24 April 2023 (n = 25), 24 July 2023 (n = 26), 23 October 2022 (n = 27) and 22 January 2024 (n = 28),

| | |
|--|---|
| (y) Renoucement Notice Cut-off Time: | Not applicable. |
| (z) Strike Date: | 22 April 2016. |
| (aa) Strike Price: | Not applicable. |
| (bb) Redemption Valuation Date: | 22 April 2024. |
| (cc) Averaging: | Averaging does not apply to the Securities. |
| (dd) Observation Dates: | Not applicable. |
| (ee) Observation Period: | Not applicable. |
| (ff) Settlement Business Day: | Not applicable. |
| (gg) Cut-off Date: | Not applicable. |
| (hh) 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: | TEFRA Not Applicable. |
| 48. Non exempt Offer: | Applicable |
| (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: | France. |
| (ii) Offer Period: | From 21 March 2016 (and including) until and including 22 April 2016 subject to any early closing. |
| (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | The Manager and BNP Paribas |
| (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 be 'CD', with a long horizontal stroke extending to the right.

By: ..Carlyne DERIEUX, Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Securities for trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market

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 Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in below

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out below, and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing : egd.privalto.paris@bnpparibas.com

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

**Place where information on the Underlying Index
can be obtained:**

CAC 40®

Website: www.euronext.com

Index Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

CAC40® Index

Euronext N.V. or its subsidiaries holds all (intellectual) proprietary rights with respect to the Index. Euronext N.V. or its subsidiaries do not sponsor, endorse or have any other involvement in the issue and offering of the product. Euronext N.V. and its subsidiaries disclaim any liability for any inaccuracy in the data on which the Index is based, for any mistakes, errors, or omissions in the calculation and/or dissemination of the Index, or for the manner in which it is applied in connection with the issue and offering thereof.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Euroclear and Clearstream Luxembourg.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

| | |
|--|---|
| Offer Price: | The Issue Price. |
| Conditions to which the offer is subject: | <p>The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and/or cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.</p> <p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued of 30,000 Securities. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on Euronext Paris. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.</p> |
| Description of the application process: | From, on or about 21 March 2016 to, and including, 22 April 2016, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by (i) loading the following link: www.privalto.fr and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) (the " Offer End Date "). |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application: | <p>Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000.</p> <p>Maximum subscription amount per investor: EUR 30,000,000.</p> <p>The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.</p> <p>The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.</p> <p>In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests</p> |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | Not applicable. |
| Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: | The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the Issue Date. |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | Publication by (i) loading the following link: www.privalto.fr and/or (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) in each case on or around 21 March 2016. |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not applicable. |
| Process for notification to applicants of the | In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to |

amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:

applicants (i) by loading the following link www.privalto.fr and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) on or around 21 March 2016. No dealing in the Securities may be done before any such notification is made.

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

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

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

Not applicable.

7. Placing and Underwriting

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

Details of the Authorised Offerors are available from the Manager upon request.

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

The Manager will subscribe for the Securities on the Issue Date.

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

Not applicable.

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:

Not applicable.

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>Consent: 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 and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of "30,000 EUR "Autocall Trimestriel" Certificates relating to the CAC 40® Index due 6 May 2024" (the "Securities") described in the Final Terms dated 21 March 2016 (the "Final Terms) published by BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in France during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i></p> <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | Securities from 21 March 2016 to 22 April 2016 (the "Offer Period"). Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France. |
| | | 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. |

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 595, 1017 CE 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 | The BNP Paribas Group generated 6,694 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2015. | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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: | <p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>432,263</td> <td>397,608</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>29,043</td> <td>26,749</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>64,804,833,465</td> <td>48,963,076,836</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>445,206</td> <td>416,163</td> </tr> </tbody> </table> <p>Comparative Interim Financial Data</p> | | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Revenues | 432,263 | 397,608 | Net income, Group share | 29,043 | 26,749 | Total balance sheet | 64,804,833,465 | 48,963,076,836 | Shareholders' equity (Group share) | 445,206 | 416,163 |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Revenues | 432,263 | 397,608 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net income, Group share | 29,043 | 26,749 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total balance sheet | 64,804,833,465 | 48,963,076,836 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Shareholders' equity (Group share) | 445,206 | 416,163 | | | | | | | | | | | | | | | |

| Element | Title | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|---|--|------------|------------|----------|---------|---------|-------------------------|--------|--------|--|------------|------------|---------------------|----------------|----------------|------------------------------------|---------|---------|
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2015</th> <th>30/06/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>158,063</td> <td>218,961</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>10,233</td> <td>14,804</td> </tr> <tr> <td></td> <th>30/06/2015</th> <th>31/12/2014</th> </tr> <tr> <td>Total Balance Sheet</td> <td>51,184,742,227</td> <td>64,804,833,465</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' Equity (Group Share)</td> <td>455,439</td> <td>445,206</td> </tr> </tbody> </table> | | 30/06/2015 | 30/06/2014 | Revenues | 158,063 | 218,961 | Net Income, Group Share | 10,233 | 14,804 | | 30/06/2015 | 31/12/2014 | Total Balance Sheet | 51,184,742,227 | 64,804,833,465 | Shareholders' Equity (Group Share) | 455,439 | 445,206 |
| | 30/06/2015 | 30/06/2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Revenues | 158,063 | 218,961 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Income, Group Share | 10,233 | 14,804 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 30/06/2015 | 31/12/2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total Balance Sheet | 51,184,742,227 | 64,804,833,465 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Shareholders' Equity (Group Share) | 455,439 | 445,206 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <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 audited-financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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.</p> <p>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 ratings are A+ under CreditWatch negative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings 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 an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 9 June 2014 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Element | Title | |
|-------------------|---|---|
| | | <p>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 guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</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 of incorporation | The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. |
| B.19/ B.4b | Trend information | <p><i>Macroeconomic environment</i></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 at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Growth slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the gradual slowdown of economic activity in China, the fall in prices of energy and other commodities, and the progressive tightening of the US monetary policy in a context of resilient recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. The normalisation of monetary and financial conditions should be beneficial on the macro-financial level and significantly reduce downside risks.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results.</p> <p>In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first move by the Federal Reserve in December 2015), as well as bouts of high financial volatility linked to the growth prospects of emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, a decrease in capital flows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks, possibly leading to the downgrading of sovereign ratings.</p> <p>Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to economic conditions and market liquidity</i></p> <p>The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; - regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total-loss absorbing capacity (TLAC) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p><i>Cyber risk</i></p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in</p> |

| Element | Title | |
|---|---|---|
| | | order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident. |
| B.19/B.5 | Description of the Group | 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 "). |
| B.19/B.9 | Profit forecast or estimate | The BNP Paribas Group generated 6,694 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2015. |
| B.19/ 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.19/ B.12 | Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR | |
| | | |
| | | 31/12/2015 (unaudited) |
| | | 31/12/2014* |
| Revenues | 42,938 | 39,168 |
| Cost of risk | (3,797) | (3,705) |
| Net income, Group share | 6,694 | 157 |
| | 31/12/2015 | 31/12/2014* |
| Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.9% | 10.3% |
| | 31/12/2015 (unaudited) | 31/12/2014* |
| Total consolidated balance sheet | 1,994,193 | 2,077,758 |
| Consolidated loans and receivables due from customers | 682,497 | 657,403 |
| Consolidated items due to customers | 700,309 | 641,549 |
| Shareholders' equity (Group share) | 96,269 | 89,458 |
| <i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i> | | |

| Element | Title | | |
|--|---|-------------------|--------------------|
| 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) | 10.6% | 10.3% |
| | 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) | 10.7% | 10.3% |
| | 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> | | | |

| Element | Title | |
|-------------------|---|--|
| | <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 audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> |
| B.19/ B.13 | Events impacting the Guarantor's solvency | As at 29 February 2016 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), ● 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, |

| Element | Title | |
|-------------------|--------------------------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • 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+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) 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.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). 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 CE241JES</p> <p>The ISIN is XS1338523365</p> <p>The Common Code is 133852336</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p> |
| 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, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, 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 | Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: |

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| | | <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>Governing law</p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p> |
| C.9 | Interest/Redemption | <p>Interest</p> <p>The Securities do not pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 6 May 2024 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. 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 | Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to |

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| | Trading | be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange. |
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | The amount payable on redemption is calculated by reference to the 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 6 May 2024. |
| C.17 | Settlement Procedure | This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement. |
| 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 the Final Payout.</p> <p>Autocall One Touch Securities</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to:</p> <p>Notional Amount multiplied by:</p> <p>(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:</p> <p style="text-align: center;">Constant Percentage 1 + FR Exit Rate; or</p> <p>(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-out Event has occurred:</p> <p style="text-align: center;">Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage 1; or</p> <p>(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied, no Knock-out Event has occurred and no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="text-align: center;">Constant Percentage 3 + Coupon Airbag Percentage 2; or</p> <p>(D) if the Final Redemption Condition is not satisfied and if no Knock-out Event has occurred but a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="text-align: center;">Max (Constant Percentage 4 + Gearing × Option; 0%)</p> <p>Where:</p> <p>Notional Amount means EUR 1,000;</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Constant Percentage 1 means 100%;</p> <p>FR Exit Rate means FR Rate;</p> <p>FR Rate means 56.00%;</p> <p>Constant Percentage 2 means 100%;</p> <p>Coupon Airbag Percentage 1 means 32%;</p> <p>Constant Percentage 3 means 100%;</p> <p>Coupon Airbag Percentage 2 means 0%;</p> <p>Constant Percentage 4 means 0%;</p> <p>Option means Forward;</p> <p>Forward means Final Redemption Value – Strike Percentage; and</p> <p>Gearing means -100%;</p> <p>Strike Percentage means 0%</p> <p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable;</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date means 22 April 2024;</p> <p>Strike Date means 22 April 2016;</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Final Redemption Condition means that the FR Barrier Value for the relevant SPS FR Barrier Valuation Date is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level;</p> <p>FR Barrier Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date as applicable;</p> <p>SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date means 22 April 2024;</p> <p>Strike Date means 22 April 2016;</p> <p>Final Redemption Condition Level means 100%</p> <p>Knock-in Event is applicable.</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>Knock-in Level means 60% ;</p> <p>Knock-in Value means Underlying Reference Value;</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable;</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 22 April 2024;</p> <p>Strike Date means 22 April 2016;</p> <p>Knock-out Event is applicable.</p> <p>Knock-out Event means that the Knock-out Value is greater than or equal to the Knock-out Level on the Knock-out Determination Day.</p> <p>Knock-out Level means 70% ;</p> <p>Knock-out Value means Underlying Reference Value;</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> |

| Element | Title | | | | | | | | | | | | | |
|---------|---|--|---|---|---------------------------------|---|---------------|------------|---|--------------|---------------|---|-----------------|-----------------|
| | | <p>SPS Valuation Date means the Knock-out Determination Day</p> <p>Knock-out Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 22 April 2024;</p> <p>Strike Date means 22 April 2016;</p> <p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> <p style="text-align: center;">NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p> <p>NA means EUR 1,000</p> <p>AER Redemption Percentage means 100%.</p> <p>AER Exit Rate means the AER Rate</p> <p>AER Rate means $i \times 1.75\%$</p> <p>“i” is a number from 1 to 28 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p>Automatic Early Redemption Event means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100%</p> <table border="1" data-bbox="565 1600 1364 1906"> <thead> <tr> <th data-bbox="565 1600 656 1717">i</th> <th data-bbox="656 1600 1010 1717">Automatic Early Redemption Valuation Date</th> <th data-bbox="1010 1600 1364 1717">Automatic Early Redemption Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="565 1717 656 1780">1</td> <td data-bbox="656 1717 1010 1780">24 April 2017</td> <td data-bbox="1010 1717 1364 1780">8 May 2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1780 656 1843">2</td> <td data-bbox="656 1780 1010 1843">24 July 2017</td> <td data-bbox="1010 1780 1364 1843">7 August 2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="565 1843 656 1906">3</td> <td data-bbox="656 1843 1010 1906">23 October 2017</td> <td data-bbox="1010 1843 1364 1906">6 November 2017</td> </tr> </tbody> </table> | i | Automatic Early Redemption Valuation Date | Automatic Early Redemption Date | 1 | 24 April 2017 | 8 May 2017 | 2 | 24 July 2017 | 7 August 2017 | 3 | 23 October 2017 | 6 November 2017 |
| i | Automatic Early Redemption Valuation Date | Automatic Early Redemption Date | | | | | | | | | | | | |
| 1 | 24 April 2017 | 8 May 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 2 | 24 July 2017 | 7 August 2017 | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 23 October 2017 | 6 November 2017 | | | | | | | | | | | | |

| Element | Title | | | |
|---------|-------|---|-----------------|------------------|
| | | 4 | 22 January 2018 | 5 February, 2018 |
| | | 5 | 23 April 2018 | 7 May 2018 |
| | | 6 | 23 July 2018 | 6 August, 2018 |
| | | 7 | 22 October 2018 | 5 November, 2018 |
| | | 8 | 22 January 2019 | 5 February 2019 |
| | | 9 | 23 April 2019 | 7 May 2019 |
| | | 10 | 22 July 2019 | 5 August, 2019 |
| | | 11 | 22 October 2019 | 5 November 2019 |
| | | 12 | 22 January 2020 | 5 February 2020 |
| | | 13 | 22 April 2020 | 6 May 2020 |
| | | 14 | 22 July 2020 | 5 August 2020 |
| | | 15 | 22 October 2020 | 5 November 2020 |
| | | 16 | 22 January 2021 | 5 February 2021 |
| | | 17 | 22 April 2021 | 6 May 2021 |
| | | 18 | 22 July 2021 | 5 August 2021 |
| | | 19 | 22 October 2021 | 5 November 2021 |
| | | 20 | 24 January 2022 | 7 February 2022 |
| | | 21 | 22 April 2022 | 6 May 2022 |
| | | 22 | 22 July 2022 | 5 August 2022 |
| | | 23 | 24 October 2022 | 7 November 2022 |
| | | 24 | 23 January 2023 | 6 February 2023 |
| | | 25 | 24 April 2023 | 8 May 2023 |
| | | 26 | 24 July 2023 | 7 August 2023 |
| | | 27 | 23 October 2023 | 6 November 2023 |
| | | 28 | 22 January 2024 | 5 February 2024 |
| | | <p>SPS AER Value means the Underlying Reference Value. Strike Price Closing Value: applicable;</p> | | |

| Element | Title | |
|-------------|---|--|
| | | <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Days.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C20. below;</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable..</p> <p>Strike Date means 22 April 2016.</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</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 specified in Element C.18 above is CAC 40 ® Index (Bloomberg Code: CAC < Index >). Website: www.euronext.com |

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; and k) Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, 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 prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</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> |

| Element | Title | |
|---------|------------------------------------|---|
| | | <p>BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize 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>BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</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> |
| 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 Securities, -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, |

| Element | Title | |
|---------|--------------|--|
| | | <p>-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,</p> <p>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders,</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change 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,</p> <p>-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities,</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below),</p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its 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),</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance 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 | <p>See Element D.3 above.</p> <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 100% of their nominal amount.</p> |

| Element | Title | |
|------------|---|--|
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | <p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>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.</p> |
| 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. |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|---|---|
| A.2 | Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes | <p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Chefs de File et tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à "30,000 EUR "Autocall trimestriel" Certificates relating to the CAC 40® Index due 6 May 2024" (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du 21 mars 2016 (les "Conditions Définitives) publiées par BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"Emetteur"). Nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre des Titres conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé et sous réserve des conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, et nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence." (chacun étant dénommé : un "Offreur Autorisé").</i></p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 21 mars 2016 jusqu'au 22 avril 2016 (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 ; (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en France.</p> |
| | | <p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÉGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p> |

Section B - Emetteurs et Garant

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--|--|
| B.1 | Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " ou l'" Emetteur "). |
| B.2 | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Pays-Bas. |

| Elément | Description de l'Elément | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|--|------------|------------|----------------------|------------|------------|------------------------------|---------|---------|------------------------------|----------------|----------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------------|---------|---------|-------------------|--|--|
| B.4b | Information sur les tendances | BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Description du Groupe | BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP "). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | Le Groupe BNP Paribas a réalisé un résultat net (part du Groupe) de 6.694 millions d'euros en 2015. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Réserves contenues dans le rapport d'audit | Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Informations financières historiques clés sélectionnées en relation avec l'Emetteur: Données Financières Annuelles Comparées - En EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: center;">31/12/2014</th> <th style="width: 25%; text-align: center;">31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td style="text-align: center;">432.263</td> <td style="text-align: center;">397.608</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td style="text-align: center;">29.043</td> <td style="text-align: center;">26.749</td> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td style="text-align: center;">64.804.833.465</td> <td style="text-align: center;">48.963.076.836</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td style="text-align: center;">445.206</td> <td style="text-align: center;">416.163</td> </tr> </tbody> </table> | | | | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Produit Net Bancaire | 432.263 | 397.608 | Résultat Net, part du Groupe | 29.043 | 26.749 | Total du bilan | 64.804.833.465 | 48.963.076.836 | Capitaux Propres (part du Groupe) | 445.206 | 416.163 | | | | | | | | | |
| | 31/12/2014 | 31/12/2013 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Produit Net Bancaire | 432.263 | 397.608 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Résultat Net, part du Groupe | 29.043 | 26.749 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total du bilan | 64.804.833.465 | 48.963.076.836 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitaux Propres (part du Groupe) | 445.206 | 416.163 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: center;">Données Financières Intermédiaires Comparées - En EUR</th> </tr> <tr> <th style="width: 50%;"></th> <th style="width: 25%; text-align: center;">30/06/2015</th> <th style="width: 25%; text-align: center;">30/06/2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td style="text-align: center;">158 063</td> <td style="text-align: center;">218 961</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td style="text-align: center;">10 233</td> <td style="text-align: center;">14 804</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">30/06/2015</td> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td style="text-align: center;">51 184 742 227</td> <td style="text-align: center;">64 804 833 465</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td style="text-align: center;">455 439</td> <td style="text-align: center;">445 206</td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;">31/12/2014</td> </tr> </tbody> </table> | | | Données Financières Intermédiaires Comparées - En EUR | | | | 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 | | | Total du bilan | 51 184 742 227 | 64 804 833 465 | Capitaux Propres (part du Groupe) | 455 439 | 445 206 | 31/12/2014 | | |
| Données Financières Intermédiaires Comparées - En EUR | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total du bilan | 51 184 742 227 | 64 804 833 465 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capitaux Propres (part du Groupe) | 455 439 | 445 206 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 31/12/2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <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</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------|---|---|
| | | <p>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 | <p>Sans objet, à la date du 10 septembre 2015 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité depuis le 30 juin 2015.</p> |
| B.14 | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe | <p>L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p> <p>BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous.</p> |
| B.15 | Principales activités | <p>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.</p> |
| B.16 | Actionnaires de contrôle | <p>BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.</p> |
| 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 anglais signée par le Garant 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 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</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------------|--|--|
| | | <p>réductions ou modifications appliquées aux titres émis par BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente.</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p> |
| B.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 la Banque. Compte tenu de la nature de son activité, la Banque est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont été par moment difficiles et volatiles au cours des dernières années.</p> <p>En 2015, l'activité économique mondiale est restée modérée. Dans les pays émergents, la croissance a ralenti tandis que la reprise modeste s'est poursuivie dans les pays développés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : le ralentissement progressif de la croissance économique en Chine, la baisse des prix de l'énergie et d'autres produits de base et un durcissement progressif de la politique monétaire aux Etats-Unis dans le contexte d'une reprise résiliente tandis que les banques centrales de plusieurs grands pays développés continuent d'assouplir leur politique monétaire. Les prévisions économiques du FMI pour l'année 2016¹ tablent sur une reprise progressive de l'activité mondiale, mais avec de faibles perspectives de croissance à moyen terme dans les pays développés et dans les pays émergents.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux risques suivants :</p> <p><i>Instabilité financière liée à la vulnérabilité des pays émergents</i></p> <p>Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe BNP Paribas et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>On observe en 2015, dans les économies de nombreux pays émergents, une</p> |

¹ Voir notamment : FMI – Rapport sur la stabilité financière dans les pays avancés Octobre 2015 et mise à jour en Janvier 2016

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>augmentation des engagements en devises alors que les niveaux d'endettement (en devises comme en monnaie locale) sont déjà élevés. Par ailleurs, les perspectives d'un relèvement progressif des taux directeurs aux Etats-Unis (première action réalisée par la Réserve Fédérale en décembre 2015) ainsi que des accès de volatilité financière liés aux perspectives de croissance dans les pays émergents, ont contribué à un durcissement des conditions financières extérieures, à une baisse des flux de capitaux, à de nouvelles dépréciations monétaires dans beaucoup de pays émergents et à une augmentation des risques pour les banques, le tout pouvant conduire à des dégradations de notations souveraines.</p> <p>Dans un contexte de possible normalisation des primes de risque, il existe un risque de perturbations sur les marchés mondiaux (hausse des primes de risque, érosion de la confiance, déclin de la croissance, report ou ralentissement de la normalisation des politiques monétaires, baisse de la liquidité des marchés, problème de valorisation des actifs, baisse de l'offre de crédit et désendettement désordonné) qui affecteraient l'ensemble des établissements bancaires.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la conjoncture et à la liquidité de marché</i></p> <p>La prolongation d'une situation de taux exceptionnellement bas peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier.</p> <p>Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, asset managers, etc) ont une dimension de plus en plus systémique et en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), ces acteurs pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p>De telles tensions sur la liquidité pourraient être exacerbées par l'augmentation récente du volume des actifs sous gestion confiés à des structures investissant dans des actifs peu liquides.</p> <p>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. 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 :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« <i>private equity</i> ») et les hedge funds, ainsi que les évolutions possibles attendues en Europe ; - les réglementations sur les fonds propres : CRD IV/CRR, le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« total- |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>loss absorbing capacity » ou « TLAC »), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; - la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le 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, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; - Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>, notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« <i>swap dealers</i> »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« <i>major swap participants</i> »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>security-based swap dealers</i> ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>major security-based swap participants</i> »), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi que les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; - la nouvelle directive et le règlement Marché d'instruments financiers (MiFID et MiFIR), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux. <p>Cyber-risque</p> <p>Au cours des années passées, les institutions du secteur financier ont été touchées par nombre de cyber incidents, notamment par des altérations à grande échelle de données compromettant la qualité de l'information financière. Ce risque perdure aujourd'hui et BNPP, tout comme d'autres établissements bancaires s'est mise en ordre de marche afin de mettre en place des dispositifs permettant de faire face à des cyber attaques propres à détruire ou à endommager des données et des systèmes critiques et à gêner la bonne conduite des opérations. Par ailleurs, les autorités réglementaires et de supervision prennent des initiatives visant à promouvoir l'échange d'informations en matière de cyber sécurité et de cyber criminalité, à améliorer la sécurité des infrastructures technologiques et à mettre en place des plans</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|--|---|---|
| | | efficaces de rétablissement consécutifs à un cyber incident. |
| B.19/B.5 | Description du Groupe | BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 75 pays et emploie près de 185.000 personnes, dont plus de 141.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " Groupe BNPP "). |
| B.19/B.9 | Prévision ou estimation du bénéfice | Le Groupe BNP Paribas a réalisé un résultat net (part du Groupe) de 6.694 millions d'euros en 2015. |
| B.19/ B.10 | Réserves contenues dans le rapport d'audit | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base. |
| B.19/ B.12 | Informations financières historiques clés sélectionnées en relation avec le Garant: | |
| Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR | | |
| | 31/12/2015 (non audités) | 31/12/2014* |
| Produit Net Bancaire | 42.938 | 39.168 |
| Coût du Risque | (3.797) | (3.705) |
| Résultat Net, part du Groupe | 6.694 | 157 |
| | 31/12/2015 | 31/12/2014* |
| Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4) | 10,9% | 10,3% |
| | 31/12/2015 (non audités) | 31/12/2014* |
| Total du bilan consolidé | 1.994.193 | 2.077.758 |
| Total des prêts et créances sur la clientèle | 682.497 | 657.403 |
| Total des dettes envers la clientèle | 700.309 | 641.549 |
| Capitaux Propres (part du Groupe) | 96.269 | 89.458 |
| <i>* Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21.</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) |

| Elément | Description de l'Elément | | |
|---|---|--|--------------------|
| | Net income, Group share | 4,203 | (2,815) |
| | | 30/06/2015 | 31/12/2014* |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.6% | 10.3% |
| | 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 |
| * Retraité conformément à l'interprétation IFRIC 21 | | | |
| 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) | 10,7% | 10,3% |
| | 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 |
| * Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21. | | | |
| | 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 depuis le 31 Décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). | | |
| B.19/ B.13 | Evénements impactant la | A la date du 29 février 2016 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation | |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|---|--|
| | solvabilité du Garant | 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 des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) 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>BP²I 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 BP²I 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. 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"> • Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • International Financial Services, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : |

| Elément | Description de l'Elément | |
|-------------------|---------------------------------|---|
| | | <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 de crédit à long terme de BNPP sont : A+ sous surveillance (<i>CreditWatch</i>) négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p> |

Section C – Valeurs Mobilières

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|---|--|
| 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 la Souche est CE241JES.</p> <p>Le Code ISIN est XS1338523365</p> <p>Le Code Commun est 133852336</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Espèces.</p> |
| C.2 | Devise | La devise de cette Souche de Titres est 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 aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, au Portugal, en Espagne, en Suède, 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 | |
|---------|----------------------------|--|
| | | 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>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>Loi applicable</p> <p>Les Titres W&C, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et la Garantie relative aux Titres W&C, et tous les engagements non-contractuels découlant des Titres W&C, du contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et de la Garantie relatives aux Titres W&C seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.</p> |
| C.9 | Intérêts/ Remboursement | <p>Intérêts</p> <p>Les Certificats ne portent pas des 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 le 6 mai 2024 conformément à l'Elément 18.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</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 la Bourse de Luxembourg. |
| C.15 | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence à l'Indice CAC 40® (Bloomberg Code:CAC) (le « Sous-Jacent 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 6 mai 2024. |
| C.17 | Procédure de Règlement | Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces. 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>Voir l'Elément C.9 ci-dessus pour des informations sur les intérêts</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 Espèces égal à la Formule de Paiement Final ;</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 Espèces égal à la Formule de Paiement Final ;</p> <p>Titres Autocall One Touch</p> <p>La "Formule de Paiement Final" est un montant égal à :</p> <p>Montant Notionnel multiplié par:</p> <p>(A) si la Condition pour le Remboursement Final est remplie :</p> <p>Pourcentage Constant 1 + Taux de Sortie RF;</p> <p>(B) si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie et si un Evénement Désactivant s'est produit :</p> <p>Pourcentage Constant 2 + Pourcentage Airbag Coupon 1; ou</p> <p>(C) si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie, si aucun Evénement Désactivant ne s'est produit et aucun Evénement Activant n'est survenu :</p> <p>Pourcentage Constant 3 + Pourcentage Airbag Coupon 2; ou</p> <p>(D) si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie et si aucun Evénement Désactivant n'est survenu mais si un Evénement Activant s'est produit :</p> <p>Max (Pourcentage Constant 4 + Levier x Option; 0%)</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>où:</p> <p>Montant Notionnel désigne EUR 1.000</p> <p>Pourcentage Constant 1 désigne 100%;</p> <p>Taux de Sortie RF désigne Taux RF;</p> <p>Taux FR means 56%;</p> <p>Pourcentage Constant 2"désigne 100%;</p> <p>Pourcentage Airbag Coupon 1" désigne 32%;</p> <p>Pourcentage Constant 3 désigne 100%;</p> <p>Pourcentage Airbag Coupon 2 désigne 0%;</p> <p>Pourcentage Constant 4 désigne 0.00%;</p> <p>Option désigne un Forward;</p> <p>Forward désigne Valeur de Remboursement Finale- Pourcentage de Constatation ;</p> <p>Gearing désigne 100%;</p> <p>Pourcentage de Constatation désigne 0%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale désigne Valeur de la Référence Sous-jacente</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Sous-Jacent de Référence désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 22 avril 2024 ;</p> <p>Date de Constatation désigne 22 avril 2016;</p> <p>Condition de Remboursement Final signifie que la Valeur de Barrière RF à la Date d'Évaluation de la Barrière RF SPS est égale ou supérieure au Niveau de Condition de Remboursement Final ;</p> <p>Valeur de Barrière RF désigne Valeur de la Référence Sous-jacente;</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice: Applicable</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Sous-Jacent de Référence désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la Date d'Évaluation de la Barrière RF SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p>Date d'Évaluation de la Barrière RF SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 22 avril 2024;</p> <p>Date de Constatation désigne 22 avril 2016 ;</p> <p>Niveau pour l'Application du Remboursement Final désigne 100%</p> <p>Événement Activant: applicable</p> <p>Événement Activant désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à une Date de Détermination de l'Activation ;</p> <p>Niveau d'Activation désigne 60%</p> <p>Valeur Activante désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Détermination de l'Activation ou la Date de Constatation, le cas échéant</p> <p>Date de Détermination de l'Activation désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 22 avril 2024 ;</p> <p>Date de Constatation désigne 22 avril 2016;</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|---|
| | | <p>Evénement Désactivant: applicable</p> <p>Evénement Désactivant désigne que la Valeur Désactivante est inférieure au Niveau d'e Désactivation à une Date de Détermination de la Désactivation ;</p> <p>Niveau desactivation désigne 70%</p> <p>Valeur Désactivante désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Détermination de la Désactivation ou la Date de Constatation, le cas échéant</p> <p>Date de Détermination de la Désactivation désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 22 avril 2024 ;</p> <p>Date de Constatation désigne 22 avril 2016;</p> <p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Si, lors de toute Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS sera un montant égal à :</p> <p style="text-align: center;">$NA \times (\text{Pourcentage de Remboursement RAA} + \text{Taux de Sortie RAA})$</p> <p>NA désigne EUR 1.000</p> <p>Pourcentage de Remboursement RAA désigne 100 %</p> <p>Taux de Sortie RAA désigne $i \times 1,75\%$</p> <p>"i" étant le nombre allant de 1 à 28 représentant Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Cas de Remboursement Anticipé Automatique désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique la Valeur SPS RAA est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</p> |

| Elément | Description de l'Elément | | |
|---------|--------------------------|--|---|
| | | Niveau de Remboursement Anticipé Automatique désigne 100% | |
| | | i | Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique |
| | | Dates de Remboursement Anticipé Automatique | |
| | | 1 | 24 avril 2017 |
| | | 8 mai 2017 | |
| | | 2 | 24 juillet 2017 |
| | | 7 août 2017 | |
| | | 3 | 23 octobre 2017 |
| | | 6 novembre 2017 | |
| | | 4 | 22 janvier 2018 |
| | | 5 février 2018 | |
| | | 5 | 23 avril 2018 |
| | | 7 mai 2018 | |
| | | 6 | 23 juillet 2018 |
| | | 6 août 2018 | |
| | | 7 | 22 octobre 2018 |
| | | 5 novembre 2018 | |
| | | 8 | 22 janvier 2019 |
| | | 5 février 2019 | |
| | | 9 | 23 avril 2019 |
| | | 7 mai 2019 | |
| | | 10 | 22 juillet 2019 |
| | | 5 août 2019 | |
| | | 11 | 22 octobre 2019 |
| | | 5 novembre 2019 | |
| | | 12 | 22 janvier 2020 |
| | | 5 février 2020 | |
| | | 13 | 22 avril 2020 |
| | | 6 mai 2020 | |
| | | 14 | 22 juillet 2020 |
| | | 5 août 2020 | |
| | | 15 | 22 octobre 2020 |
| | | 5 novembre 2020 | |
| | | 16 | 22 janvier 2021 |
| | | 5 février 2021 | |
| | | 17 | 22 avril 2021 |
| | | 6 mai 2021 | |
| | | 18 | 22 juillet 2021 |
| | | 5 août 2021 | |
| | | 19 | 22 octobre 2021 |
| | | 5 novembre 2021 | |
| | | 22 | 24 janvier 2022 |
| | | 7 février 2022 | |
| | | 21 | 22 avril 2022 |
| | | 6 mai 2022 | |
| | | 22 | 22 juillet 2022 |
| | | 5 août 2022 | |

| Elément | Description de l'Elément | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------|--|--|----|-----------------|-----------------|----|-----------------|----------------|----|---------------|------------|----|-----------------|-------------|----|-----------------|-----------------|----|-----------------|----------------|
| | | <table border="1"> <tr> <td>23</td> <td>24 octobre 2022</td> <td>7 novembre 2022</td> </tr> <tr> <td>24</td> <td>23 janvier 2023</td> <td>6 février 2023</td> </tr> <tr> <td>25</td> <td>24 avril 2023</td> <td>8 mai 2023</td> </tr> <tr> <td>26</td> <td>24 juillet 2023</td> <td>7 août 2023</td> </tr> <tr> <td>27</td> <td>23 octobre 2023</td> <td>6 novembre 2023</td> </tr> <tr> <td>28</td> <td>22 janvier 2024</td> <td>5 février 2024</td> </tr> </table> <p>Valeur SPS RAA désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Référence Sous-jacente désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Constatation, le cas échéant</p> <p>Date de Constatation désigne 22 avril 2016;</p> <p>Niveau de Clôture désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> | 23 | 24 octobre 2022 | 7 novembre 2022 | 24 | 23 janvier 2023 | 6 février 2023 | 25 | 24 avril 2023 | 8 mai 2023 | 26 | 24 juillet 2023 | 7 août 2023 | 27 | 23 octobre 2023 | 6 novembre 2023 | 28 | 22 janvier 2024 | 5 février 2024 |
| 23 | 24 octobre 2022 | 7 novembre 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 24 | 23 janvier 2023 | 6 février 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 25 | 24 avril 2023 | 8 mai 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 26 | 24 juillet 2023 | 7 août 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 27 | 23 octobre 2023 | 6 novembre 2023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 28 | 22 janvier 2024 | 5 février 2024 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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 : l'Indice CAC 40® (Bloomberg Code: CAC index) spécifié dans l'Elément C.18. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues sur le site www.euronext.com | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

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, s'il y a lieu, celle du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.</p> <p>Onze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|---------|--------------------------|--|
| | | <p>a) Risque de crédit ;</p> <p>b) Risque de contrepartie ;</p> <p>c) Titrisation ;</p> <p>d) Risque de marché ;</p> <p>e) Risque opérationnel ;</p> <p>f) Risque de non-conformité et de réputation ;</p> <p>g) Risque de concentration ;</p> <p>h) Risque de taux du portefeuille bancaire ;</p> <p>i) Risques stratégique et risque lié à l'activité ;</p> <p>j) Risque de liquidité ; et</p> <p>k) Risque de souscription d'assurance.</p> <p>Des conditions macroéconomiques 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 opérationnels et le coût du risque de la Banque.</p> <p>Du fait du périmètre géographique de ses activités, la Banque pourrait être vulnérable aux contextes ou circonstances politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays.</p> <p>L'accès de la Banque au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notations de crédit, d'accroissement des spreads de crédit ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de la Banque.</p> <p>Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur la Banque.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent la Banque au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</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 peut engendrer des pertes significatives.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle la Banque ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>La Banque est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> <p>En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, la Banque pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions.</p> |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|---------------------------------------|--|
| | | <p>Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de la Banque.</p> <p>La Banque 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 pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de la Banque.</p> <p>Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par la Banque pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par la Banque n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de la Banque ainsi que de la dette de la Banque pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>Le changement attendu des principes comptables relatifs aux instruments financiers pourrait avoir un impact sur le bilan de la Banque ainsi que sur les ratios réglementaires de fonds propres et entraîner des coûts supplémentaires.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de la Banque pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de la Banque, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de la Banque et provoquer des pertes financières.</p> <p>Des événements externes imprévus pourraient provoquer une interruption des activités de la Banque et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</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, - 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, - le fait que les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de Titres quelconques, un montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum - la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet |

| Elément | Description de l'Elément | |
|------------|-----------------------------|--|
| | | <p>défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</p> <ul style="list-style-type: none"> - des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, - les Titres peuvent être annulés remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres, - toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi française intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés, - 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, - certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), - 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>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel.</p> <p>Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à des contrats à terme ou à des contrats d'options liés à un Indice, des risques de marchés similaires à ceux d'un investissement direct dans de tels contrats à terme ou contrats d'options et un dérèglement de marché, ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres</p> <p>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 | Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins |

| Elément | Description de l'Elément | |
|----------------|---|--|
| | du produit de celle-ci | 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 | Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France Le prix d'émission des Titres est 100% |
| E.4 | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités. Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels. |
| E.7 | Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur | Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur. |