

**FINAL TERMS FOR CERTIFICATES**  
**FINAL TERMS DATED 17 JANUARY 2017**

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

*(incorporated in The Netherlands)*

*(as Issuer)*

**BNP Paribas**

*(incorporated in France)*

*(as Guarantor)*

**50,000 EUR "DuoCall Atlantique" Certificates relating to Indices due 3 March 2027**

**ISIN Code: FR0013231917**

under the Note, Warrant and Certificate Programme  
of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

**BNP Paribas Arbitrage S.N.C.**

*(as Manager)*

**The Securities are offered to the public in France from 20 January 2017 to 22 February 2017 (before 12.00 pm).**

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

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

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

## PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, 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**") 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 Supplements to the Base Prospectus are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33 rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg and/or on <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013231917> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).**

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

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

### SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

| Series Number | No. of Securities issued | No. of Securities | ISIN         | Common Code | Issue Price per Security | Redemption Date |
|---------------|--------------------------|-------------------|--------------|-------------|--------------------------|-----------------|
| CE2615OLA     | 50,000                   | 50,000            | FR0013231917 | 155106450   | 1,000 EUR                | 3 March 2027    |

### 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 January 2017.
- 4. Issue Date:** 17 January 2017.
- 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.

Unwind Costs: Not applicable

**7. Form of Securities:**

Dematerialised bearer form (*au porteur*).

**8. Business Day Centre(s):**

The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.

**9. Settlement:**

Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).

**10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:**

Not applicable.

**11. Variation of Settlement:**

**Issuer's option to vary settlement:**

The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.

**12. Final Payout:**

**SPS Payout:**

**Auto-Callable Products**

Autocall Standard Securities

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

100% + FR Exit Rate; or

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

100% + Coupon Airbag Percentage; or

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

Min(100%, Final Redemption Value).

Where :

**FR Exit Rate** means FR Rate

**FR Rate** is 75.00 per cent.

**Coupon Airbag Percentage** is 0 per cent.

**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 Date.

**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** means the Underlying Reference k=1 as set out in §25(a).

**SPS Valuation Date** means the SPS Redemption Valuation Date, or the Strike Date as applicable.

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

**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 Date.

**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** means the Underlying Reference k=1 as set out in §25(a).

**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** is 100 per cent.

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <b>13. Relevant Asset(s):</b>        | Not applicable.  |
| <b>14. Entitlement:</b>              | Not applicable.  |
| <b>15. Exchange Rate:</b>            | Not applicable.  |
| <b>16. Settlement Currency:</b>      | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR"). |
| <b>17. Syndication:</b>              | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.                          |
| <b>18. Minimum Trading Size:</b>     | Not applicable.  |
| <b>19. Principal Security Agent:</b> | BNP Paribas Securities Services.   |
| <b>20. Registrar:</b>                | Not applicable.  |
| <b>21. Calculation Agent:</b>        | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.<br>160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.      |

- 22. Governing law:** French law.
- 23. Masse provisions (Condition 9.4):** Applicable.
- Name and address of the Representative:
- Maître Antoine LACHENAUD  
 Avocat  
 Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT  
 10, rue de Sèze 75009 Paris  
 Tel : +33 1 53 43 36 00  
 Fax : +33 1 53 43 36 01
- Name and address of the alternative :
- Maître Philippe MAISONNEUVE  
 Avocat  
 Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT  
 10, rue de Sèze 75009 Paris  
 Tel : +33 1 53 43 36 00  
 Fax : +33 1 53 43 36 01
- The Representative will receive a remuneration of. EUR 350 per year.

#### PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 24. Hybrid Securities:** Not applicable.
- 25. Index Securities:** Applicable.
- (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):** The Certificates relate to a basket of 2 Indices (each an "**Underlying Index<sub>k</sub>**" and together the "**Basket of Indices**"), as described in the table below.
- For the purposes of the Conditions each Underlying Index<sub>k</sub> shall be deemed an Index.
- The EURO STOXX 50® Index is a Multi-Exchange Index.
- The S&P 500® Index is a Multi-Exchange Index
- For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.

| <b>k</b> | <b>Underlying Index<sup>k</sup></b> | <b>Bloomberg Code</b> | <b>Index Sponsor<sup>k</sup></b>   | <b>Index Currency<sup>k</sup></b> | <b>Underlying Reference Weighting<br/>(w)</b> |
|----------|-------------------------------------|-----------------------|--|-----------------------------------|---|
| 1.       | EURO STOXX50® Index                 | SX5E <Index>          | Stoxx Limited or any successor acceptable to the Calculation Agent                       | EUR                               | 1   |
| 2.       | S&P 500® Index                      | SPX <Index>           | S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") or any successor acceptable to the Calculation Agent | USD                               | -1  |

|  |  |
|--|--|
| <b>(b) Index Currency:</b>   | See table above.                             |
| <b>(c) Exchange(s):</b>  | As set out in Annex 2 for a Composite Index. |
| <b>(d) Related Exchange(s):</b>  | All Exchanges.                               |
| <b>(e) Exchange Business Day:</b>  | All Indices Basis.                           |
| <b>(f) Scheduled Trading Day:</b>  | All Indices Basis.                           |
| <b>(g) Weighting:</b>  | See table above.                             |
| <b>(h) Settlement Price:</b>   | Not applicable                               |
| <b>(i) Specified Maximum Days of Disruption:</b>                           | Eight (8) Scheduled Trading Days.            |
| <b>(j) Valuation Time:</b>   | Conditions apply.                            |
| <b>(k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:</b> | Not applicable.                              |
| <b>(l) Index Correction Period:</b>  | As per Conditions.                           |
| <b>(m) Additional provisions applicable to Custom Indices:</b>             | Not applicable.                              |
| <b>(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:</b>    | Not applicable.                              |
| <b>26. Share Securities:</b>   | Not applicable.                              |
| <b>27. ETI Securities:</b>   | Not applicable.                              |
| <b>28. Debt Securities:</b>  | Not applicable.                              |
| <b>29. Commodity Securities:</b>   | Not applicable.                              |
| <b>30. Inflation Index Securities:</b>                                     | Not applicable.                              |
| <b>31. Currency Securities:</b>  | Not applicable.                              |
| <b>32. Fund Securities:</b>  | Not applicable.                              |
| <b>33. Futures Securities:</b>   | Not applicable.                              |
| <b>34. Credit Securities:</b>  | Not applicable.                              |
| <b>35. Underlying Interest Rate Securities:</b>                            | Not applicable.                              |
| <b>36. Preference Share Certificates:</b>                                  | Not applicable.                              |
| <b>37. OET Certificates:</b>   | 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 Date.
- 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** means the Underlying Reference k=1 as set out in §25(a)..
- 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:** 70 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** Not applicable.

**Date Day Convention:**

- (j) **Knock-in Valuation Time:** Not applicable.
- (k) **Knock-in Observation Price Source:** Not applicable.
- (l) **Disruption Consequences:** Applicable.

**41. Knock-out Event:** Not applicable.

**42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**

- (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) **Screen Rate Determination:** Not applicable
- (e) **ISDA Determination:** Not applicable
- (f) **FBF Determination:** Not applicable
- (g) **Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (h) **Issuer Call Option:** Not applicable.
- (i) **Holder Put Option:** Not applicable.
- (j) **Automatic Early Redemption:** Applicable.

- (i) **Automatic Early Redemption Event:**

**Standard Automatic Early Redemption**

**Automatic Early Redemption Event 1** :If on any AER 1 Redemption Valuation Date, the SPS AER Value 1 is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 1.

or

**Automatic Early Redemption Event 2** :If ion any AER 2 Redemption Valuation Date, the SPS AER Value 2 is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 2.

- (ii) **Automatic Early Redemption Payout:**

**SPS Automatic Early Redemption Payout:**

NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

**AER Redemption Percentage** is 100 per cent.

- (iii) **Automatic Early Redemption Date(s):**

31 October 2017 (i=1), 2 July 2018 (i=2), 4 March 2019 (i=3), 31 October 2019 (i=4), 1 July 2020 (i=5), 3 March 2021 (i=6), 1 November 2021 (i=7), 1 July 2022 (i=8), 3 March 2023 (i=9), 31 October 2023 (i=10), 1 July 2024 (i=11), 3 March 2025 (i=12), 31 October 2025 (i=13) and 1 July 2026 (i=14).

- (iv) **Observation Price** Not applicable.



**Source:**

- (v) **Underlying Reference Level 1:** Not applicable.  
**SPS AER Valuation:** Applicable.
- (vi) **Underlying Reference Level 2:** Not applicable.  
**SPS AER Valuation:** Applicable
- (vii) **SPS AER Valuation:** Applicable

**SPS AER Value 1:** 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 Date

**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** means the Underlying Reference  $k=1$  as set out in §25(a).

**SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

**Automatic Early Redemption Valuation Date** means AER 1 Redemption Valuation Date(s).

**SPS AER Value 2:** Basket Value

**Strike Price Closing Value:** Applicable

**Basket Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting<sub>k</sub>;

**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 Date

**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 Weighting<sub>k</sub>:** as set out in §25(a)

**Basket:** as set out in §25(a)

**Underlying Reference:** as set out in §25(a)

**SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

**Automatic Early Redemption Valuation Date** means AER 2 Redemption Valuation Date.

|        |  |   |
|--------|--|---|
| (viii) | <b>Automatic Early Redemption Level 1:</b>           | 100 per cent.   |
| (ix)   | <b>Automatic Early Redemption Level 2:</b>           | 0 per cent.   |
| (x)    | <b>Automatic Early Redemption Percentage:</b>        | Not applicable.   |
| (xi)   | <b>AER Exit Rate:</b>                                | AER Rate<br>AER Rate means $i \times 5\%$<br>“i” is a number from 1 to 14 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.  |
| (xii)  | <b>Automatic Early Redemption Valuation Date(s):</b> | AER 1 Redemption Valuation Date(s): 24 October 2017 (i=1), 25 June 2018 (i=2), 25 February 2019 (i=3), 24 October 2019 (i=4), 24 June 2020 (i=5), 24 February 2021 (i=6), 25 October 2021 (i=7), 24 June 2022 (i=8), 24 February 2023 (i=9), 24 October 2023 (i=10), 24 June 2024 (i=11), 24 February 2025 (i=12), 24 October 2025 (i=13) and 24 June 2026 (i=14).<br>AER 2 Redemption Valuation Date: 24 October 2017 (i=1). |
| (k)    | <b>Renouncement Notice Cut-off Time:</b>             | Not applicable.   |
| (l)    | <b>Strike Date:</b>                                  | 24 February 2017  |
| (m)    | <b>Strike Price:</b>                                 | Not applicable.   |
| (n)    | <b>Redemption Valuation Date:</b>                    | 3 March 2027  |
| (o)    | <b>Averaging:</b>                                    | Averaging does not apply to the Securities.   |
| (p)    | <b>Observation Dates:</b>                            | Not applicable.   |
| (q)    | <b>Observation Period:</b>                           | Not applicable.   |
| (r)    | <b>Settlement Business Day:</b>                      | Not applicable.   |
| (s)    | <b>Cut-off Date:</b>                                 | Not applicable.   |

- (t) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

#### DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. **U.S. Selling Restrictions:** Not applicable.
44. **Additional U.S. Federal income tax consequences:** The Securities are [not] Specified Securities for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. **Registered broker/dealer:** Not applicable.
46. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA Not Applicable.
47. **Non exempt Offer:** Applicable
- (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** France.
- (ii) **Offer Period:** From 20 January 2017 (and including) until 22 February 2017 (and including before 12.00 pm) subject to any early closing
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** Meeschaert  
Rond point des champs elysées  
75008 Paris  
France
- (iv) **General Consent:** Not applicable.
- (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.

#### PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48. **Collateral Security Conditions:** Not applicable.
49. **Notional Value Repack Securities:** 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:



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

### 2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

### 4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying Reference

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

Information on the 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 [eqd.distribution.france@bnpparibas.com](mailto:eqd.distribution.france@bnpparibas.com)

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

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

**EURO STOXX 50®**

Website: [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)

**S&P 500®**

Website: <https://us.spindices.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.

### EURO STOXX 50® Index

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

### **STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:**

- Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

**STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Securities or their performance.**

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Securities or any other third parties.

**Specifically,**

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;
- The accuracy, timeliness, and completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The performance of the Securities generally.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;

Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data or generally in relation to the Securities, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

The licensing Agreement between BNP PARIBAS and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties.

### **S&P 500 Index**

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc. ("S&P"). S&P makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly or the ability of the S&P Indices to track general stock market performance. S&P's only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and of the S&P Indices which is determined, composed and calculated by S&P without regard to the Licensee or the Product(s). S&P has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the S&P Indices. S&P is not responsible for and has not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

S&P DOES NOT GUARANTEE THE ACCURACY AND/OR THE COMPLETENESS OF THE S&P INDICES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND S&P SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. S&P MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY THE LICENSEE, THE PARTIES TO THIS TRANSACTION, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE S&P INDICES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE S&P INDICES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL S&P HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

## **5. Operational Information**

**Relevant Clearing System(s):** Euroclear France.

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

**Offer Price:** Issue Price

**Conditions to which the offer is subject:** The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in

accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. 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. Such an event will be notified to investors via the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013231917>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued of 50,000 Securities. The final amount that are issued on the 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.

**Description of the application process:**

Application to subscribe for the Securities can be made in France through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

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

Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.

Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES in Part A.

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

There are no pre-identified allotment criteria.

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

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

**Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:**

Not applicable.

**Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:**

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

**Manner in and date on which results of the offer are to be made public:**

Publication on the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013231917> on or around 24 February 2017

**Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights**

Not applicable.

**and treatment of subscription rights not exercised:**

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

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following link <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013231917> on or around 24 February 2017.

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.

**Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:**

None

**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:**

The Authorised Offerors identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

**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:**

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror

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

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

**Section A - Introduction and warnings**

| Element | Title   |  |
|---------|---|--|
| A.1     | Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul> |
| A.2     | Consent as to use the Base Prospectus, period   | 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 Meeschaert   |



| Element | Title                                     |   |
|---------|---|---|
|         | of validity and other conditions attached | <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 20 January 2017 to 22 February 2017 (before 12.00 pm) (the "<b>Offer Period</b>").</p> <p>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.</p>                          |
|         |   | <p><b>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</b></p> |

#### Section B - Issuer and Guarantor

| Element     | Title   |  |
|-------------|---|--|
| <b>B.1</b>  | Legal and commercial name of the Issuer                     | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " or the " <b>Issuer</b> ").   |
| <b>B.2</b>  | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands   |
| <b>B.4b</b> | Trend information   | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V. |
| <b>B.5</b>  | Description of the Group                                    | BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " <b>BNPP Group</b> ").   |
| <b>B.9</b>  | Profit forecast or estimate                                 | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.  |
| <b>B.10</b> | Audit report qualifications                                 | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.   |

| Element | Title  |   |                               |
|---------|--|---|-------------------------------|
| B.12    | Selected historical key financial information:   |   |                               |
|         | <b>Comparative Annual Financial Data - In EUR</b>  |   |                               |
|         |  | <b>31/12/2015 (audited)</b>   | <b>31/12/2014 (audited)</b>   |
|         | Revenues   | 315,558   | 432,263                       |
|         | Net Income, Group Share  | 19,786  | 29,043                        |
|         | Total balance sheet  | 43,042,575,328  | 64,804,833,465                |
|         | Shareholders' equity (Group Share)   | 464,992   | 445,206                       |
|         | <b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In EUR</b>   |   |                               |
|         |  | <b>30/06/2016 (unaudited)</b>   | <b>30/06/2015 (unaudited)</b> |
|         | Revenues   | 183,330   | 158,063                       |
|         | Net Income, Group Share  | 12,506  | 10,233                        |
|         |  | <b>30/06/2016 (unaudited)</b>   | <b>31/12/2015 (audited)</b>   |
|         | Total balance sheet  | 49,514,864,240  | 43,042,575,328                |
|         | Shareholders' equity (Group share)   | 477,498   | 464,992                       |
|         | <b>Statements of no significant or material adverse change</b>   |   |                               |
|         | There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). |   |                               |
|         | There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.  |   |                               |
| B.13    | Events impacting the Issuer's solvency   | Not applicable, as at 12 October 2016 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 2016.   |                               |
| B.14    | Dependence upon other group entities   | 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 |                               |

| Element           | Title   |   |
|-------------------|---|---|
|                   |   | (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.<br><br>See also Element B.5 above.  |
| <b>B.15</b>       | Principal activities  | The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group  |
| <b>B.16</b>       | Controlling shareholders                                    | BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.   |
| <b>B.17</b>       | Solicited credit ratings                                    | BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).<br><br>The Securities have not been rated.<br><br>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency  |
| <b>B.18</b>       | Description of the Guarantee                                | The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" <b>BNPP</b> " or the " <b>Guarantor</b> ") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the " <b>Guarantee</b> ").<br><br>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 (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).<br><br>The obligations under the guarantee are unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank pari passu with all its other present and future unsubordinated and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law. |
| <b>B.19</b>       | Information about the Guarantor                             |   |
| <b>B.19/ B.1</b>  | Legal and commercial name of the Guarantor                  | BNP Paribas.  |
| <b>B.19/ B.2</b>  | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.  |
| <b>B.19/ B.4b</b> | Trend information   | <b>Macroeconomic environment</b><br><br>Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.   |

| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p>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 slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and the initial tightening of the US monetary policy in a context of resilient internal 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.</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 rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks. This could lead 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 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</p> |

| Element         | Title                    |   |
|-----------------|--------------------------|---|
|                 |                          | <p>are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: - 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;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;</li> <li>- the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p><b>Cyber risk</b></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 order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p> |
| <b>B.19/B.5</b> | 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 74 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is   |

| Element  | Title  |  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
|--|--|--|---|--|--|--|-----------------------------|----------------------------|----------|--------|--------|--------------|---------|---------|-------------------------|-------|-----|--|-------------------|--------------------|---|-------|-------|--|-----------------------------|--------------------|----------------------------------|-----------|-----------|---|---------|---------|-------------------------------------|---------|---------|------------------------------------|--------|--------|--|--|--|--|-------------------------|-------------------------|----------|--------|--------|--------------|---------|---------|-------------------------|-------|-------|--|-------------------|-------------------|---|-------|-------|--|-------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------|-----------|------------------------------------|---------|---------|
|  |  | the parent company of the BNP Paribas Group (together the " <b>BNPP Group</b> ").  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| <b>B.19/B.9</b>  | Profit forecast or estimate  | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates. |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| <b>B.19/B.10</b>   | Audit report qualifications  | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus              |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| <b>B.19/B.12</b>   | <p>Selected historical key financial information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>31/12/2015 (audited)</b></th> <th><b>31/12/2014(audited)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>42,938</td> <td>39,168</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(3,797)</td> <td>(3,705)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>6,694</td> <td>157</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2015</b></td> <td><b>31/12/2014*</b></td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10.9%</td> <td>10.3%</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2015 (audited)</b></td> <td><b>31/12/2014*</b></td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>1,994,193</td> <td>2,077,758</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>682,497</td> <td>657,403</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>700,309</td> <td>641,549</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>96,269</td> <td>89,458</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>1H16 (unaudited)</b></th> <th><b>1H15 (unaudited)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>22,166</td> <td>22,144</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(1,548)</td> <td>(1,947)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>4,374</td> <td>4,203</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>30/06/2016</b></td> <td><b>31/12/2015</b></td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.0%</td> <td>10.9%</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>30/06/2016 (unaudited)</b></td> <td><b>31/12/2015 (audited)</b></td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,171,989</td> <td>1,994,193</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables</td> <td>693,304</td> <td>682,497</td> </tr> </tbody> </table> |  | <b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b> |  |  |  | <b>31/12/2015 (audited)</b> | <b>31/12/2014(audited)</b> | Revenues | 42,938 | 39,168 | Cost of risk | (3,797) | (3,705) | Net income, Group share | 6,694 | 157 |  | <b>31/12/2015</b> | <b>31/12/2014*</b> | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.9% | 10.3% |  | <b>31/12/2015 (audited)</b> | <b>31/12/2014*</b> | 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 | <b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR</b> |  |  |  | <b>1H16 (unaudited)</b> | <b>1H15 (unaudited)</b> | Revenues | 22,166 | 22,144 | Cost of risk | (1,548) | (1,947) | Net income, Group share | 4,374 | 4,203 |  | <b>30/06/2016</b> | <b>31/12/2015</b> | Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 11.0% | 10.9% |  | <b>30/06/2016 (unaudited)</b> | <b>31/12/2015 (audited)</b> | Total consolidated balance sheet | 2,171,989 | 1,994,193 | Consolidated loans and receivables | 693,304 | 682,497 |
| <b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b>  |  |  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
|  | <b>31/12/2015 (audited)</b>  | <b>31/12/2014(audited)</b>   |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Revenues   | 42,938   | 39,168   |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Cost of risk   | (3,797)  | (3,705)  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Net income, Group share  | 6,694  | 157  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
|  | <b>31/12/2015</b>  | <b>31/12/2014*</b>   |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)  | 10.9%  | 10.3%  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
|  | <b>31/12/2015 (audited)</b>  | <b>31/12/2014*</b>   |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| 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   |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| <b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR</b> |  |  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
|  | <b>1H16 (unaudited)</b>  | <b>1H15 (unaudited)</b>  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Revenues   | 22,166   | 22,144   |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Cost of risk   | (1,548)  | (1,947)  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Net income, Group share  | 4,374  | 4,203  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
|  | <b>30/06/2016</b>  | <b>31/12/2015</b>  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)  | 11.0%  | 10.9%  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
|  | <b>30/06/2016 (unaudited)</b>  | <b>31/12/2015 (audited)</b>  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Total consolidated balance sheet   | 2,171,989  | 1,994,193  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |
| Consolidated loans and receivables   | 693,304  | 682,497  |   |  |  |  |                             |                            |          |        |        |              |         |         |                         |       |     |  |                   |                    |   |       |       |  |                             |                    |                                  |           |           |   |         |         |                                     |         |         |                                    |        |        |  |  |  |  |                         |                         |          |        |        |              |         |         |                         |       |       |  |                   |                   |   |       |       |  |                               |                             |                                  |           |           |                                    |         |         |

| Element  | Title   |  |                                 |
|--|---|--|---------------------------------|
|  | due from customers                                      |  |                                 |
|  | Consolidated items due to customers                     | 725,596  | 700,309                         |
|  | Shareholders' equity (Group share)                      | 97,509   | 96,269                          |
| <b>Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2016 – In millions of EUR</b>   |   |  |                                 |
|  |   | <b>9M16<br/>(unaudited)</b>  | <b>9M15<br/>(unaudited)</b>     |
|  | Revenues  | 32,755   | 32,489                          |
|  | Cost of risk  | (2,312)  | (2,829)                         |
|  | Net income, Group share                                 | 6,260  | 6,029                           |
|  |   | <b>30/09/2016</b>  | <b>31/12/2015</b>               |
|  | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 11.4%  | 10.9%                           |
|  |   | <b>30/09/2016<br/>(unaudited)</b>  | <b>31/12/2015<br/>(audited)</b> |
|  | Total consolidated balance sheet                        | 2,173,877  | 1,994,193                       |
|  | Consolidated loans and receivables due from customers   | 690,082  | 682,497                         |
|  | Consolidated items due to customers                     | 741,897  | 700,309                         |
|  | Shareholders' equity (Group share)                      | 98,711   | 96,269                          |
| <b>Statements of no significant or material adverse change</b>   |   |  |                                 |
| <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> |   |  |                                 |
| <b>B.19/<br/>B.13</b>  | Events impacting the Guarantor's solvency               | As at 9 November 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 2016.  |                                 |
| <b>B.19/<br/>B.14</b>  | Dependence upon other Group entities                    | <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP<sup>2</sup>I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a</p> |                                 |

| Element                      | Title                           |  |
|------------------------------|---------------------------------|--|
|                              |                                 | <p>strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>   |
| <p><b>B.19/<br/>B.15</b></p> | <p>Principal activities</p>     | <p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● <b>Retail Banking and Services</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>● French Retail Banking (FRB),</li> <li>● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>● Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Europe-Mediterranean,</li> <li>● BancWest,</li> <li>● Personal Finance,</li> <li>● Insurance,</li> <li>● Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>● <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>● Corporate Banking,</li> <li>● Global Markets,</li> <li>● Securities Services.</li> </ul> </li> </ul> |
| <p><b>B.19/<br/>B.16</b></p> | <p>Controlling shareholders</p> | <p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015, the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>") a public-interest</p>   |



| Element               | Title                    |  |
|-----------------------|--------------------------|--|
|                       |                          | société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital a and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.  |
| <b>B.19/<br/>B.17</b> | Solicited credit ratings | <p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</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> |

### Section C - Securities

| Element    | Title                                |  |
|------------|--------------------------------------|--|
| <b>C.1</b> | Type and class of Securities/ISIN    | <p>The Securities are certificates ("<b>Certificates</b>") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is <b>CE2615OLA</b>.</p> <p>The ISIN is <b>FR0013231917</b></p> <p>The Common Code is <b>155106450</b>.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>   |
| <b>C.2</b> | Currency                             | The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").   |
| <b>C.5</b> | Restrictions on free transferability | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Romania, 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 |
| <b>C.8</b> | Rights attaching to the Securities   | <p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves.</p>  |
|            |                                      | <p><b>Taxation</b></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets</p>   |

| Element    | Title                   |   |
|------------|-------------------------|---|
|            |                         | <p>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 Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>  |
|            |                         | <p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>  |
|            |                         | <p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>  |
|            |                         | <p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Holders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (the "<b>Masse</b>").</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>The Securities, the French Law Agency Agreement and the BNPP French Law Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (Cour d'Appel de Paris). BNPP B.V. elect domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p> |
| <b>C.9</b> | Interest/<br>Redemption | <p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on 3 March 2027 as set out in Element C.18.</p> <p><b>Representative of Holders</b></p> <p>The name and adresse of the Representative of the Masse are :</p> <p>Maître Antoine LACHENAUD<br/>Avocat<br/>Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT<br/>10, rue de Sèze 75009 Paris</p>   |

| Element | Title  |  |
|---------|--|--|
|         |  | <p>Tel : +33 1 53 43 36 00<br/> Fax : +33 1 53 43 36 01<br/> The alternative :<br/> Maître Philippe MAISONNEUVE<br/> Avocat<br/> Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT<br/> 10, rue de Sèze 75009 Paris<br/> Tel : +33 1 53 43 36 00<br/> Fax : +33 1 53 43 36 01<br/> Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>  |
| C.10    | Derivative component in the interest payment   | Not applicable.  |
| C.11    | Admission to Trading   | Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Euronext Paris.  |
| C.15    | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the <b>Underlying Reference(s)</b>.<br/> See item C.9 above and C.18 below.</p>  |
| C.16    | Maturity of the derivative Securities  | The Redemption Date of the Securities is 3 March 2027.   |
| C.17    | Settlement Procedure   | <p>This Series of Securities is cash settled.<br/> The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>   |
| C.18    | Return on derivative securities  | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><b>Final Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p><b>Final Payouts</b></p> <p><b>Structures Products Securities (SPS) Final Payouts</b></p> <p><b>Auto-callable Securities</b> : fixed term products that include an automatic early redemption feature. The return is linked to the performance of the Underlying Reference(s), calculation being based on various mechanisms including knock-in features. There is no capital protection.</p> |

| Element | Title  |   |     |  |     |  |     |  |
|---------|--|---|-----|--|-----|--|-----|--|
|         |  | <p><b>NA x Autocall Standard</b></p> <p><b>NA</b> means EUR 1,000;</p> <p><b>Autocall Standard</b></p> <table border="1" data-bbox="613 390 1349 804"> <tr> <td data-bbox="613 390 695 527">(A)</td> <td data-bbox="695 390 1349 527">If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:<br/>100% + FR Exit Rate; or</td> </tr> <tr> <td data-bbox="613 527 695 663">(B)</td> <td data-bbox="695 527 1349 663">If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:<br/>100% + Coupon Airbag Percentage; or</td> </tr> <tr> <td data-bbox="613 663 695 804">(C)</td> <td data-bbox="695 663 1349 804">If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:<br/>Min(100%, Final Redemption Value).</td> </tr> </table> <p>Where:</p> <p><b>FR Exit Rate</b> means FR Rate;</p> <p><b>FR Rate</b> is 75.00%;</p> <p><b>Coupon Airbag Percentage</b> is 0 per cent.</p> <p><b>Final Redemption Value</b> means the Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level 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 Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><b>Underlying Reference</b> means the Underlying Reference k=1 as set out in item C20;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 24 February 2027;</p> <p><b>Strike Date</b> means 24 February 2017;</p> <p><b>FR Barrier Value</b> means the Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying</p> | (A) | If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:<br>100% + FR Exit Rate; or | (B) | If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:<br>100% + Coupon Airbag Percentage; or | (C) | If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:<br>Min(100%, Final Redemption Value). |
| (A)     | If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:<br>100% + FR Exit Rate; or                                 |   |     |  |     |  |     |  |
| (B)     | If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:<br>100% + Coupon Airbag Percentage; or |   |     |  |     |  |     |  |
| (C)     | If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:<br>Min(100%, Final Redemption Value).   |   |     |  |     |  |     |  |

| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p>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;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p><b>Underlying Reference</b> means the Underlying Reference k=1 as set out in item C20;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date as applicable;</p> <p><b>SPS FR Barrier Valuation Date</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 24 February 2027;</p> <p><b>Strike Date</b> means 24 February 2017;</p> <p><b>Final Redemption Condition Level</b> means 100%.</p> <p><b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <hr/> <p><b>Knock-in Event</b> is applicable.</p> <p><b>Knock-in Event</b> means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p><b>Knock-in Value</b> means the Underlying Reference Value;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level 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 Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p><b>Underlying Reference</b> means the Underlying Reference k=1 as set out in item C20;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable;</p> |

| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p><b>Knock-in Determination Day</b> means the Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Redemption Valuation Date</b> means 24 February 2027;</p> <p><b>Strike Date</b> means 24 February 2017;</p> <p><b>Knock-in Level</b> means 70%.</p> <p><b>Automatic Early Redemption</b></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to :</p> <p><b>SPS Automatic Early Redemption Payout</b></p> <p>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p> <p>NA means EUR 1,000</p> <p><b>AER Redemption Percentage</b> means 100%.</p> <p><b>AER Exit Rate</b> means the AER Rate</p> <p><b>AER Rate</b> means <math>i \times 5\%</math></p> <p>“<b>i</b>” is a number from 1 to 14 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date;</p> <p><b>Automatic Early Redemption Event 1</b> means that on any AER 1 Redemption Valuation Date the SPS AER Value1 is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 1,</p> <p><b>Or</b></p> <p><b>Automatic Early Redemption Event 2</b> means that on any AER 2 Redemption Valuation Date the SPS AER Value2 is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 2.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Level 1</b> means 100 per cent.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Level 2</b> means 0 per cent.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Date:</b> 31 October 2017 (i=1), 2 July 2018 (i=2), 4 March 2019 (i=3), 31 October 2019 (i=4), 1 July 2020 (i=5), 3 March 2021 (i=6), 1 November 2021 (i=7), 1 July 2022 (i=8), 3 March 2023 (i=9), 31 October 2023 (i=10), 1 July 2024 (i=11), 3 March 2025 (i=12), 31 October 2025 (i=13) and 1 July 2026 (i=14).</p> <p><b>SPS AER Value 1</b> means the Underlying Reference Value.</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level 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 Date.</p> |

| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><b>Underlying Reference</b> means the Underlying Reference k=1 as set out in Element C20 below;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b> means AER 1 Redemption Valuation Date(s).</p> <p><b>AER 1 Redemption Valuation Date(s):</b> 24 October 2017 (i=1), 25 June 2018 (i=2), 25 February 2019 (i=3), 24 October 2019 (i=4), 24 June 2020 (i=5), 24 February 2021 (i=6), 25 October 2021 (i=7), 24 June 2022 (i=8), 24 February 2023 (i=9), 24 October 2023 (i=10), 24 June 2024 (i=11), 24 February 2025 (i=12), 24 October 2025 (i=13) and 24 June 2026 (i=14).</p> <p><b>Strike Date</b> means 24 February 2017;</p> <p><b>SPS AER Value 2: Basket Value</b></p> <p><b>Strike Price Closing Value:</b> Applicable</p> <p><b>Basket Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Weighting<sub>k</sub></b> means as set out in Element C20 below.</p> <p><b>Basket</b> means as set out in Element C20 below.</p> <p><b>Underlying Reference</b> means as set out in Element C20. below.</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Valuation Date</b> means AER 2 Redemption Valuation Date.</p> |

| Element     | Title                                   |   |
|-------------|---|---|
|             |   | <p><b>AER 2 Redemption Valuation Date:</b> 24 October 2017 (i=1).</p> <p><b>Strike Date</b> means 24 February 2017;</p> <p><b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> |
| <b>C.19</b> | Final reference price of the Underlying | The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above   |
| <b>C.20</b> | Underlying                              | The Underlying Reference specified in Element C.18 above is as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):   |

| k  | Underlying Index <sup>k</sup> | Bloomberg Code | Index Sponsor <sup>k</sup>   | Index Currency <sup>k</sup> | Underlying Reference Weighting (w) | website   |
|----|-------------------------------|----------------|--|-----------------------------|------------------------------------|---|
| 1. | EURO STOXX50® Index           | SX5E <Index>   | Stoxx Limited or any successor acceptable to the Calculation Agent                       | EUR                         | 1                                  | <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>                |
| 2. | S&P 500® Index                | SPX <Index>    | S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJT") or any successor acceptable to the Calculation Agent | USD                         | -1                                 | <a href="https://us.spindices.com">https://us.spindices.com</a> |

#### Section D – Risks

| Element    | Title  |  |
|------------|--|--|
| <b>D.2</b> | Key risks regarding the Issuer and the Guarantor | <p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><b>Guarantor</b></p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</li> <li>(2) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-</li> </ol> |



| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p>counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio;</p> <p>(3) <i>Securitisation</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranced, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;</li> <li>• the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</li> </ul> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the “cause – event – effect” chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not</p> |

| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p>limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks(risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(6) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank;</p> <p>(7) <i>Concentration Risk</i> - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models.</p> <p>It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;</p> <p>(8) <i>Banking Book Interest Rate Risk</i> - Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk;</p> <p>(9) <i>Strategic and Business Risks</i> - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions.</p> <p>Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity.</p> <p>These two types of risk are monitored by the Board of Directors;</p> <p>(10) <i>Liquidity Risk</i> - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on</p> |

| Element | Title |   |
|---------|-------|---|
|         |       | <p>the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable price or cost; and</p> <p>(11) <i>Insurance Underwriting Risk</i> - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant.</p> <p>(a) 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>(b) 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>(c) 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>(d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) 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>(k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and</p> |

| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p>regulations.</p> <p>(m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>(n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <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>(q) 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>(r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(s) 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>(t) 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>(u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(v) 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>(w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p><b>Issuer</b></p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><b>Dependency Risk</b></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP</p> |

| Element    | Title                              |   |
|------------|------------------------------------|---|
|            |                                    | <p>Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><b>Market Risk</b></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><b>Credit Risk</b></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard &amp; Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><b>Liquidity Risk</b></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>   |
| <b>D.3</b> | Key risks regarding the Securities | <p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><b>Market Risks</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations,</li> <li>- Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</li> <li>- the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</li> <li>- 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,</li> </ul> <p><b>Holder Risks</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</li> </ul> |

| Element | Title |  |
|---------|-------|--|
|         |       | <p>- in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></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><i>Legal Risks</i>- the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>- expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>- the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>- 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><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>- the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>- BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value</p> |

| <b>Element</b> | <b>Title</b> |  |
|----------------|--------------|--|
|                |              | <p>and liquidity of the Securities;</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p><i>The following risks are associated with SPS Products</i></p> <p>Auto-callable Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of Knock-in features. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms.</p>   |
| <b>D.6</b>     | 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**

| <b>Element</b> | <b>Title</b>  |  |
|----------------|---|--|
| <b>E.2b</b>    | Reasons for the offer and use of proceeds                         | The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.   |
| <b>E.3</b>     | Terms and conditions of the offer                                 | <p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France</p> <p>The issue price of the Securities is EUR 1,000.</p>  |
| <b>E.4</b>     | 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> |
| <b>E.7</b>     | Expenses charged to the investor by the Issuer                    | No expenses are being charged to an investor by the Issuer.  |

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

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

### Section A - Introduction et avertissements

| Elément | Description de l'Elément  |  |
|---------|---|--|
| A.1     | Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 9 juin 2016 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du 9 juin 2016.</b></li> <li>• <b>Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.</b></li> <li>• <b>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.</b></li> <li>• <b>Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</b></li> </ul> |



| Elément | Description de l'Elément  |   |
|---------|---|---|
| A.2     | Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes | <p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par le Chef de File et Meeschaert.</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 20 janvier 2017 jusqu'au 22 février 2017 (avant 12.00 pm).</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur (outre les conditions visées ci-dessus) sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ; et (b) ne porte que sur l'utilisation de ce Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée en France.</p> |
|         |   | <p><b>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</b></p>  |

#### Section B - Emetteurs et Garant

| Elément | Description de l'Elément                                     |   |
|---------|--|---|
| B.1     | Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur               | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " ou l'" <b>Emetteur</b> ").  |
| B.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 537, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas.  |
| 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 et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits 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 " <b>Groupe BNPP</b> ").   |
| B.9     | Prévision ou   | Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant  |

| Elément                           | Description de l'Elément  |   |
|-----------------------------------|---|---|
|                                   | estimation du bénéfice  | l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.  |
| <b>B.10</b>                       | Réserves contenues dans le rapport d'audit  | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.   |
| <b>B.12</b>                       | Informations financières historiques clés sélectionnées :   |   |
|                                   | <b>Données Financières Annuelles Comparées - En EUR</b>   |   |
|                                   |   |   |
|                                   | <b>31/12/2015</b><br><b>(audités)</b>   | <b>31/12/2014</b><br><b>(audités)</b>   |
| Produit Net Bancaire              | 315,558   | 432,263   |
| Résultat Net, part du Groupe      | 19,786  | 29,043  |
| Total du bilan                    | 43,042,575,328  | 64,804,833,465  |
| Capitaux Propres (part du Groupe) | 464,992   | 445,206   |
|                                   |   |   |
|                                   | <b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 - En EUR</b>   |   |
|                                   |   |   |
|                                   | <b>30/06/2016</b><br><b>(non-audités)</b>   | <b>30/06/2015</b><br><b>(non-audités)</b>   |
| Produit Net Bancaire              | 183.330   | 158.063   |
| Résultat Net (part du Groupe)     | 12.506  | 10.233  |
|                                   | <b>30/06/2016</b><br><b>(non-audités)</b>   | <b>31/12/2015</b><br><b>(audités)</b>   |
| Total du bilan                    | 49.514.864.240  | 43.042.575.328  |
| Capitaux Propres (part du Groupe) | 477.498   | 464.992   |
|                                   |   |   |
|                                   | <b>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</b>  |   |
|                                   | Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2015 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). |   |
|                                   | Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 30 juin 2016 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2015.   |   |
| <b>B.13</b>                       | Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur   | Sans objet, à la date du 12 octobre 2016 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 de l'Emetteur depuis le 30 juin 2016.  |
| <b>B.14</b>                       | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe   | 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 |

| Elément           | Description de l'Elément                                     |   |
|-------------------|--|---|
|                   |  | <p>Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>   |
| <b>B.15</b>       | Principales activités  | L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.   |
| <b>B.16</b>       | Actionnaires de contrôle                                     | BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.  |
| <b>B.17</b>       | Notations de crédit sollicitées                              | <p>Les notations à long terme de BNPP B.V. sont : A avec une perspective stable (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) et les notations à court terme de BNPP B.V. sont : A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>  |
| <b>B.18</b>       | Description de la Garantie                                   | <p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" ou le "<b>Garant</b>") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 10 juin 2016, ou une date approchante (la "<b>Garantie</b>").</p> <p>Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente.</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes les autres obligations présentes et futures non subordonnées et non assorties de sûretés soumises à des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.</p> |
| <b>B.19</b>       | Informations concernant le Garant                            |   |
| <b>B.19/ B.1</b>  | Raison sociale et nom commercial du Garant                   | BNP Paribas   |
| <b>B.19/ B.2</b>  | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.  |
| <b>B.19/ B.4b</b> | Information sur les tendances                                | <p><b>Conditions macroéconomiques</b></p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de 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 connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2015, l'activité économique mondiale est restée modérée. Dans les pays émergents, l'activité a ralenti tandis qu'une reprise modeste s'est poursuivie dans les</p>   |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>pays développés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : la diminution de la croissance économique en Chine, la baisse des prix de l'énergie et d'autres produits de base et un premier durcissement de la politique monétaire aux États-Unis dans le contexte d'une reprise interne 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 2016 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 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 États-Unis (première hausse décidée par la Réserve Fédérale en décembre 2015) ainsi qu'une volatilité financière accrue liée aux inquiétudes autour de la croissance dans les pays émergents, ont contribué à un durcissement des conditions financières extérieures, à des sorties de capitaux, à de nouvelles dépréciations monétaires dans beaucoup de pays émergents et à une augmentation des risques pour les banques. Ce qui précède pourrait 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><i>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</i></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> |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>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 ("private equity") et les hedge funds, ainsi que les évolutions possibles attendues en Europe ;</p> <p>les réglementations sur les fonds propres : CRD IV/CRR, le standard international commun de capacité d'absorption des pertes ("total-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> <p>le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ;</p> <p>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 ;</p> <p>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 ;</p> <p>Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, 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 ("swap dealers"), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés ("major swap participants"), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres ("security-based swap dealers") et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ("major security-based swap participants"), ainsi que les règles de la U.S. Securities and Exchange Commission 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 ;</p> <p>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> <p><b>Cyber-risque</b></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</p> |

| Elément  | Description de l'Elément  |   |                               |
|--|---|---|-------------------------------|
|  |   | améliorer la sécurité des infrastructures technologiques et à mettre en place des plans efficaces de rétablissement consécutifs à un cyber incident.  |                               |
| <b>B.19/B.5</b>  | Description du Groupe   | BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 74 pays et compte près de 188.000 collaborateurs, dont plus de 147.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " <b>Groupe BNPP</b> "). |                               |
| <b>B.19/B.9</b>  | Prévision ou estimation du bénéfice   | Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant le Garant au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.  |                               |
| <b>B.19/B.10</b>   | Réserves contenues dans le rapport d'audit  | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.   |                               |
| <b>B.19/B.12</b>   | Informations financières historiques clés sélectionnées en relation avec le Garant: |   |                               |
| <b>Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR</b>   |   |   |                               |
|  |   | <b>31/12/2015<br/>(audités)</b>   | <b>31/12/2014*</b>            |
|  | Produit Net Bancaire  | 42 938  | 39 168                        |
|  | Coût du Risque  | (3 797)   | (3 705)                       |
|  | Résultat Net, part du Groupe  | 6 694   | 157                           |
|  |   | <b>31/12/2015</b>   | <b>31/12/2014*</b>            |
|  | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD 4)                      | 10,90%  | 10,30%                        |
|  |   | <b>31/12/2015 (audités)</b>   | <b>31/12/2014*</b>            |
|  | 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>   |   |   |                               |
| <b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d'EUR</b> |   |   |                               |
|  |   | <b>1S16<br/>(non audités)</b>   | <b>1S15<br/>(non audités)</b> |
|  | Produit Net Bancaire  | 22.166  | 22.144                        |
|  | Coût du Risque  | (1.548)   | (1.947)                       |
|  | Résultat Net, part du Groupe  | 4.374   | 4.203                         |

| Elément | Description de l'Elément                         |                                     |                                 |
|---------|--|-------------------------------------|---------------------------------|
|         |  |                                     |                                 |
|         |  | <b>30/06/2016</b>                   | <b>31/12/2015</b>               |
|         | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4) | 11%                                 | 10,90%                          |
|         |  | <b>30/06/2016<br/>(non audités)</b> | <b>31/12/2015<br/>(audités)</b> |
|         | Total du bilan consolidé                         | 2.171.989                           | 1.994.193                       |
|         | Total des prêts et créances sur la clientèle     | 693.304                             | 682.497                         |
|         | Total des dettes envers la clientèle             | 725.596                             | 700.309                         |
|         | Capitaux Propres (part du Groupe)                | 97.509                              | 96.269                          |

**Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2016 - En millions d'EUR**

|   | <b>9M16 (non audités)</b>       | <b>9M15 (non audités)</b>   |
|---|---------------------------------|-----------------------------|
| Produit Net Bancaire  | 32 755                          | 32 489                      |
| Coût du Risque  | (2 312)                         | (2 829)                     |
| Résultat Net, part du Groupe                                  | 6 260                           | 6 029                       |
|   | <b>30/09/2016</b>               | <b>31/12/2015</b>           |
| Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4) | 11,4%                           | 10,9%                       |
|   | <b>30/09/2016 (non audités)</b> | <b>31/12/2015 (audités)</b> |
| Total du bilan consolidé                                      | 2 173 877                       | 1 994 193                   |
| Total des prêts et créances sur la clientèle                  | 690 082                         | 682 497                     |
| Total des dettes envers la clientèle                          | 741 897                         | 700 309                     |
| Capitaux Propres (part du Groupe)                             | 98 711                          | 96 269                      |

***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 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés).

Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2015 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés)

| Elément               | Description de l'Elément                        |  |
|-----------------------|---|--|
| <b>B.19/<br/>B.13</b> | Evénements impactant la solvabilité du Garant   | Au 9 novembre 2016 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 30 juin 2016.   |
| <b>B.19/<br/>B.14</b> | Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe | <p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (<b>BP<sup>2</sup>I</b>) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP<sup>2</sup>I composent la moitié de son 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>B.19/<br/>B.15</b> | Principales Activités                           | <p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services</b> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banque de Détail en France (BDDF),</li> <li>• BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,</li> <li>• Banque De Détail en Belgique (BDDB),</li> <li>• Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Méditerranée,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Assurance,</li> <li>• Gestion Institutionnelle et Privée;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> </ul> </li> </ul>  |



| Elément               | Description de l'Elément        |  |
|-----------------------|---------------------------------|--|
|                       |                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul>  |
| <b>B.19/<br/>B.16</b> | 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 (" <b>SFPI</b> "), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2014 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2014. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.   |
| <b>B.19/<br/>B.17</b> | Notations de crédit sollicitées | <p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A+ sous surveillance (CreditWatch) négative (Standard &amp; 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 &amp; 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  |  |
|------------|---|--|
| <b>C.1</b> | Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN) | <p>Les Titres sont certificats ("<b>Certificats</b>") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est <b>CE2615OLA</b>.</p> <p>Le Code ISIN est <b>FR0013231917</b>.</p> <p>Le Code Commun est <b>155106450</b>.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.</p>   |
| <b>C.2</b> | Devise  | La devise de cette Souche de Titres est l'Euro (EUR).  |
| <b>C.5</b> | Restrictions à la libre négociabilité   | Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, en Roumanie, 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. |
| <b>C.8</b> | Droits s'attachant aux Titres   | <p>Les Titres émis dans le cadre du Base Prospectus seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><b><i>Rang de Créance des Titres</i></b></p> <p>Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés. Les Titres sont émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.</p>   |
|            |   | <b>Fiscalité</b>   |

| Elément | Description de l'Elément   |   |
|---------|----------------------------|---|
|         |                            | <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant du remboursement des Titres 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.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'U.S. Internal Revenue Code de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> |
|         |                            | <p><b>Maintien de l'Emprunt à son Rang</b></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>   |
|         |                            | <p><b>Cas de Défaut</b></p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>  |
|         |                            | <p><b>Assemblées Générales</b></p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires de toutes Tranches d'une même Souche, seront automatiquement regroupés, pour la défense de leurs intérêts communs, en une masse (la « Masse »).</p>  |
|         |                            | <p><b>Loi applicable</b></p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit français et la Garantie BNPP de droit français seront régis par le droit français, qui gouvernera également leur interprétation, et toute action ou procédure y afférente relèvera de la compétence des tribunaux compétents dans le ressort de la Cour d'Appel de Paris. BNPP B.V. élit domicile au siège social de BNP Paribas, actuellement situé 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>  |
| C.9     | Intérêts/<br>Remboursement | <p><b>Intérêts</b></p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p><b>Remboursement</b></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 3 mars 2027 conformément à l'Elément 18.</p> <p><b>Représentant des Titulaires de Titres</b></p> <p>Le nom et l'adresse du Représentant de la Masse et de son suppléant sont :</p>   |

| Elément     | Description de l'Elément  |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <p>Représentant de la Masse<br/> Maître Antoine LACHENAUD<br/> Avocat<br/> Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT<br/> 10, rue de Sèze 75009 Paris<br/> Tel : +33 1 53 43 36 00<br/> Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Le suppléant:<br/> Maître Philippe MAISONNEUVE<br/> Avocat<br/> Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT<br/> 10, rue de Sèze 75009 Paris<br/> Tel : +33 1 53 43 36 00<br/> Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>   |
| <b>C.10</b> | Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)                  | Sans objet   |
| <b>C.11</b> | Admission à la Négociation  | Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Euronext Paris.   |
| <b>C.15</b> | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | <p>Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence au Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p>   |
| <b>C.16</b> | Echéance des Titres Dérivés   | La Date de Remboursement des Titres est le 3 mars 2027.  |
| <b>C.17</b> | Procédure de Règlement  | <p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>   |
| <b>C.18</b> | Produits des Titres Dérivés   | <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p><b>Remboursement Final</b></p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à la Formule de Paiement Final ;</p> <p><b>Formules de Paiement Final</b></p> <p><b>Formules de Paiement Final des Titres Structurés (Structured Products Securities ou SPS)</b></p> <p><b>Titres Auto-callable:</b> produits à terme fixe qui incluent un mécanisme de remboursement anticipé automatique. Le rendement est indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement peut être basé sur des mécanismes divers (y compris des mécanismes</p> |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>de barrière activante). Le capital n'est pas garanti.</p> <p><b>NA x Autocall Standard</b></p> <p><b>NA</b> désigne <b>EUR 1.000</b></p> <p><b>Autocall Standard</b></p> <p>(A) Si la Valeur Barrière RF est supérieure ou égale au Niveau pour l'Application du Remboursement Final :</p> <p style="padding-left: 40px;">100% + Taux de Sortie RF; ou</p> <p>(B) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et aucun Evénement Activant n'est survenu :</p> <p style="padding-left: 40px;">100% + Pourcentage Airbag Coupon; ou</p> <p>(C) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et si un Evénement Activant s'est produit :</p> <p style="padding-left: 40px;">Min (100%, Valeur de Remboursement Finale)</p> <p>Ou :</p> <p><b>Taux de Sortie RF</b> désigne Taux RF;</p> <p><b>Taux RF</b> means 75%;</p> <p><b>Pourcentage Airbag Coupon</b> désigne 0%.</p> <p><b>Valeur de Remboursement Finale</b> désigne Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Prix de Constatation</b> désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence</b> désigne le Sous-Jacent de Référence k=1 comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement.</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 24 février 2027.</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 24 février 2017;</p> <p><b>Valeur Barrière RF</b> désigne Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-</p> |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>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 de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation.</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence</b> désigne le Sous-Jacent de Référence k=1 comme précisé dans l'Element C.20;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date Valeur Barrière RF SPS ;</p> <p><b>Date Valeur Barrière RF SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement ou la Date de Constatation ; le cas échéant.</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 24 février 2027.</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 24 février 2017;</p> <p><b>Niveau pour l'Application du Remboursement Final</b> désigne 100%.</p> <p><b>Niveau de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> <p><b><u>Événement Activant: applicable</u></b></p> <p><b>Événement Activant</b> désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à une Date de Détermination de l'Activation ;</p> <p><b>Valeur Activante</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation.</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-jacent de Référence</b> désigne le Sous-Jacent de Référence k=1 comme précisé dans l'Element C.20;</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne la Date de Détermination de l'Activation ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date de Détermination de l'Activation</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement.</p> |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement</b> désigne 24 février 2027.</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 24 février 2017;</p> <p><b>Niveau d'Activation</b> désigne 70%.</p> <p><b><u>Remboursement Anticipé Automatique</u></b></p> <p>Si, lors de toute Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé sera un montant égal à :</p> <p><b>Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS</b></p> <p style="padding-left: 40px;"><b>NA x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)</b></p> <p>NA désigne EUR 1.000</p> <p><b>Pourcentage de Remboursement RAA</b> désigne 100 %;</p> <p><b>Taux de Sortie RAA</b> désigne : <math>i \times 5\%</math>.</p> <p>« i » est un nombre de 1 à 14 et il représente la Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique applicable;</p> <p><b>Cas de Remboursement Anticipé Automatique 1</b> désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement RAA 1, la Valeur SPS RAA1 est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique1,</p> <p><b>ou</b></p> <p><b>Cas de Remboursement Anticipé Automatique 2</b> désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement RAA 2, la Valeur SPS RAA2 est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique2.</p> <p><b>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique 1</b> désigne 100 pour cent.</p> <p><b>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique 2</b> désigne 0 pour cent.</p> <p><b>Dates de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne 31 octobre 2017 (i=1), 2 juillet 2018 (i=2), 4 mars 2019 (i=3), 31 octobre 2019 (i=4), 1 juillet 2020 (i=5), 3 mars 2021 (i=6), 1 novembre 2021 (i=7), 1 juillet 2022 (i=8), 3 mars 2023 (i=9), 31 octobre 2023 (i=10), 1 juillet 2024 (i=11), 3 mars 2025 (i=12), 31 octobre 2025 (i=13) et 1 juillet 2026 (i=14).</p> <p><b>Valeur SPS RAA 1</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-jacent de Référence</b> désigne le Sous-jacent de Référence <math>k=1</math> comme précisé dans l'Element C.20;</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Constatation le cas échéant;</p> <p><b>Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne la Date d'Évaluation de Remboursement RAA 1</p> <p><b>Date d'Évaluation de Remboursement RAA 1</b> désigne 24 octobre 2017 (<math>i=1</math>), 25 juin 2018 (<math>i=2</math>), 25 février 2019 (<math>i=3</math>), 24 octobre 2019 (<math>i=4</math>), 24 juin 2020 (<math>i=5</math>), 24 février 2021 (<math>i=6</math>), 25 octobre 2021 (<math>i=7</math>), 24 juin 2022 (<math>i=8</math>), 24 février 2023 (<math>i=9</math>), 24 octobre 2023 (<math>i=10</math>), 24 juin 2024 (<math>i=11</math>), 24 février 2025 (<math>i=12</math>), 24 octobre 2025 (<math>i=13</math>) et 24 juin 2026 (<math>i=14</math>).</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 24 février 2017;</p> <p><b>Valeur SPS RAA 2</b> désigne la Valeur du Panier.</p> <p><b>Valeur du Panier</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, la somme des valeurs calculées pour chaque Sous-Jacent de Référence compris dans le Panier, chacune étant égale à (a) la Valeur du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS multipliée par (b) la Pondération du Sous-Jacent de Référence applicable;</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence concerné.</p> <p>Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Pondération du Sous-Jacent de Référence</b><math>_k</math> désigne comme précisé dans l'Element C.20</p> <p><b>Panier</b> désigne les Sous-jacents de reference (<math>k=1</math> à 2) comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence</b><math>_k</math> désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Constatation le cas échéant;</p> <p><b>Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne la Date d'Évaluation de Remboursement RAA 2</p> <p><b>Date d'Évaluation de Remboursement RAA 2</b> désigne 24 octobre 2017 (<math>i=1</math>),</p> |

| Elément     | Description de l'Elément               |   |
|-------------|--|---|
|             |  | <b>Date de Constatation</b> désigne 24 février 2017;<br><b>Niveau de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date. |
| <b>C.19</b> | Prix de Référence Final du Sous-Jacent | Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.                                   |
| <b>C.20</b> | Sous-Jacent de Référence               | Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.18. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de :                |

| k  | Sous-jacent de Référence <sup>k</sup> | Code Bloomberg | Sponsor de l'Indice                 | Devise de l'Indice <sup>k</sup> | Pondération du Sous-Jacent de Référence <sub>k</sub> | Site Web  |
|----|---------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------------------|--|---|
| 1. | EURO STOXX50® Index                   | SX5E <Index>   | Stoxx Limited                       | EUR                             | 1  | <a href="http://www.stoxx.com">www.stoxx.com</a>                |
| 2. | S&P 500® Index                        | SPX <Index>    | S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") | USD                             | -1   | <a href="https://us.spindices.com">https://us.spindices.com</a> |

## Section D – Risques

| Elément    | Description de l'Elément                             |  |
|------------|--|--|
| <b>D.2</b> | Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant | <p>Les acquéreurs prospectifs de Tires émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir l'expérience concernant les options et les transactions d'options et devraient comprendre les risques des transactions impliquant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en considération avant qu'une décision d'investissement soit prise. Il existe certains risques pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Emetteur et le Garant, ensemble avec le Groupe BNPP, sont exposé(s) aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous :</p> <p><b>Garant</b></p> <p>Onze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP:</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> - le risque de crédit est la probabilité que l'emprunteur de la banque ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité de crédit.</p> <p>(2) <i>Risque de crédit de la contrepartie</i> - Le risque de crédit de la contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de paiement ou de transactions entre des contreparties. Ces opérations comprennent les contrats financiers bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (over-the-counter – OTC) qui peuvent exposer la Banque au risque de défaut de sa contrepartie.</p> |



| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>ainsi que les contrats compensés auprès d'une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions ou portefeuilles concernés.</p> <p>(3) Titrisation - La Titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les paiements effectués dans le cadre de l'opération ou du montage dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble d'expositions d'origine ;</li> <li>- la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque.</li> </ul> <p>Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel.</p> <p>(4) Risque de marché - Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.</p> <p>Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de ceux-là, comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.</p> <p>Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.</p> <p>Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des marges de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.</p> <p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.</p> <p>Le risque relatif aux activités bancaires recouvre le risque de perte sur les participations en actions d'une part, et le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire d'autre part.</p> <p>(5) Risque opérationnel - Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause - événement - effet.</p> |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (conduct risk), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation.</p> <p>(6) Risque de non-conformité et de réputation - Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, nationales ou européennes directement applicables ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe de surveillance.</p> <p>Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel. Cependant, certains impacts liés au risque de non-conformité peuvent représenter davantage qu'une pure perte de valeur économique et peuvent nuire à la réputation de l'établissement. C'est pour cette raison que la Banque traite le risque de non-conformité en tant que tel.</p> <p>Le risque de réputation est le risque d'atteinte à la confiance que portent à l'entreprise ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses superviseurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l'activité.</p> <p>Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par la Banque.</p> <p>(7) Risque de concentration - Le risque de concentration et son corollaire, les effets de diversification, sont intégrés au sein de chaque risque notamment en ce qui concerne le risque de crédit, le risque de marché et le risque opérationnel via les paramètres de corrélation pris en compte par les modèles traitant de ces risques.</p> <p>Le risque de concentration est apprécié au niveau du Groupe consolidé et du conglomérat financier qu'il représente.</p> <p>(8) Risque de taux de portefeuille bancaire - Le risque de taux du portefeuille bancaire est le risque de perte de résultats lié aux décalages de taux, d'échéance et de nature entre les actifs et passifs. Pour les activités bancaires, ce risque s'analyse hors du portefeuille de négociation et recouvre essentiellement ce qui est appelé le risque global de taux.</p> <p>(9) Risque stratégique et risque lié à l'activité - Le risque stratégique est le risque que des choix stratégiques de la Banque se traduisent par une baisse du cours de son action.</p> <p>Le risque lié à l'activité correspond au risque de perte d'exploitation résultant d'un changement d'environnement économique entraînant une</p> |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>baisse des recettes, conjugué à une élasticité insuffisante des coûts.</p> <p>Ces deux types de risque sont suivis par le Conseil d'administration.</p> <p>(10) Risque de liquidité - Selon la réglementation, le risque de liquidité est défini comme le risque qu'une banque ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques, dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>(11) Risque de de souscription d'assurance - Le risque de souscription d'assurance est le risque de perte résultant d'une évolution défavorable de la sinistralité des différents engagements d'assurance. Selon l'activité d'assurance (assurance-vie, prévoyance ou rentes), ce risque peut être statistique, macroéconomique, comportemental, lié à la santé publique ou à la survenance de catastrophes. Le risque de souscription d'assurance n'est pas la composante principale des risques liés à l'assurance-vie où les risques financiers sont prédominants.</p> <p>(a) 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 BNPP.</p> <p>(b) Du fait du périmètre géographique de ses activités, BNPP pourrait être vulnérable aux contextes ou circonstances politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays.</p> <p>(c) L'accès de BNPP 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 notation, d'accroissement des spreads de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>(d) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP.</p> <p>(e) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents.</p> <p>(f) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>(g) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marchés et d'investissements.</p> <p>(h) Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>(i) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>(j) Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>(k) BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>(l) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP 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> <p>(m) Risques liés à la mise en oeuvre des plans stratégiques de BNPP.</p> <p>(n) BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>(o) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p> <p>(p) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>(q) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en oeuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(r) Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(s) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la dette de BNPP pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>(t) Le changement attendu des principes comptables relatifs aux instruments financiers pourrait avoir un impact sur le bilan de BNPP ainsi que sur les ratios réglementaires de fonds propres et entraîner des coûts supplémentaires.</p> <p>(u) Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>(v) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP, pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>(w) Des événements externes imprévus pourraient provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p><b>Emetteur</b></p> <p>Les risques principaux décrits au-dessus relativement à BNPP constituent également les risques principaux pour BNPP B.V., soit en qualité d'entité individuelle ou en tant que société du Groupe BNPP</p> <p><i>Risque de dépendance</i></p> <p>BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. En ce qui concerne les titres qu'il émet, la capacité que BNPP B.V. a de remplir ses obligations en vertu de ces titres dépend de paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe BNPP. En conséquence, les Titulaires de titres émis par BNPP B.V. bénéficieront des stipulations de la</p> |

| Elément    | Description de l'Elément              |  |
|------------|---------------------------------------|--|
|            |                                       | <p>Garantie émise par BNPP, seront exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats de couverture.</p> <p><i>Risque de marché</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant de positions prises sur les taux d'intérêts, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats d'option et d'échange de conditions d'intérêts et sont par conséquent et en principe réduits.</p> <p><i>Risque de crédit</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé à une concentration de risque de crédit significative étant donné que tous les contrats financiers de gré à gré sont conclus avec sa maison-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en compte l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa maison-mère soit sous la supervision de la Banque Centrale Européenne et de l'autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction considère ces risques comme acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A) par Standard &amp; Poor's et (A1) par Moody's.</p> <p><i>Risque de liquidité</i></p> <p>BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa société-mère et les autres entités du Groupe BNPP.</p>  |
| <b>D.3</b> | Principaux risques propres aux Titres | <p>En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations en vertu des Titres [ou la capacité du Garant pour exécuter ses obligations en vertu de la Garantie,] certains facteurs sont considérés comme matériels dans le cadre de risques associés aux Titres émis en vertu du présent Prospectus de Base, notamment</p> <p><i>Risques de Marché</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés,</li> <li>-les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces titres peuvent être supérieurs à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier,</li> <li>-le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final,</li> <li>-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,</li> </ul> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires,</li> </ul> |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>-Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p> <p><i>Risques liés à l'Emetteur/au Garant</i></p> <p>-une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</p> <p>-certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</p> <p><i>Risques Juridiques</i></p> <p>-la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</p> <p>-des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</p> <p>-les Titres peuvent être 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,</p> <p>-toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>-le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant 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'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),</p> <p>-Pour certaines émissions de Titres, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. est tenue d'agir comme teneur de marché. Dans ces circonstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. s'efforcera de maintenir un marché secondaire pendant toute la durée de vie des Titres, sous réserve des conditions normales de marché et soumettra au marché des cours acheteur et des cours vendeur. L'écart (spread) entre le cours acheteur et le cours vendeur peut évoluer au long de la durée de vie des Titres. Néanmoins, durant certaines périodes il peut être difficile, irréalisable ou impossible pour BNP Paribas Arbitrage S.N.C. de coter des prix "bid" et "offer" et en conséquence il peut être difficile, irréalisable ou impossible d'acheter ou vendre ces Titres durant ces périodes. Cela peut être dû, par exemple, à des conditions défavorables sur le marché, à des prix volatiles ou à des fluctuations importantes du prix, à la fermeture d'une place financière importante ou à des problèmes techniques, tels que la défaillance ou le dysfonctionnement d'un système informatique ou celui d'un réseau internet.</p> <p><i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i></p> <p>-En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un</p> |

| Elément    | Description de l'Elément      |   |
|------------|-------------------------------|---|
|            |                               | <p>investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>-l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres, ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p><i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i></p> <p><i>Les risques suivants sont liés aux Produits SPS</i></p> <p>Produits Auto-callable</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et de l'application ou non des mécanismes de barrière activante ou désactivante. Les Produits Auto-callable comprennent des mécanismes de remboursement anticipé automatique.</p> |
| <b>D.6</b> | Avertissement sur les Risques | <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  |   |
|-------------|---|---|
| <b>E.2b</b> | Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci                            | Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture   |
| <b>E.3</b>  | Modalités et conditions de l'offre  | <p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France</p> <p>Le prix d'émission des Titres est de 1.000 EUR.</p>   |
| <b>E.4</b>  | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | <p>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.</p> <p>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.</p> |
| <b>E.7</b>  | Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou                               | Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.  |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         | l'offreur                |  |