

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 16 NOVEMBER 2017

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

30,000 EUR "Millesima Décembre 2017" Certificates relating to S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index due 29 December 2027

ISIN Code: FR0013293818

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas 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 16 November 2017 to 22 December 2017

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 7 June 2017, the Supplements 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) provides 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 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 Supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60 avenue J.F. KENNEDY, L-1855 Luxembourg and/or on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and/or <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013293818> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplement to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE8293ELM	30,000	30,000	FR0013293818	171134803	100%	29 December 2027

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. **Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
2. **Guarantor:** BNP Paribas
3. **Trade Date:** 25 October 2017
4. **Issue Date:** 29 December 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: 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** Not applicable.

Settlement Amount:

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

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

100%

(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 63%;

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

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

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

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;

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

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

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

SPS Valuation Date means the SPS FR Barrier Barrier Valuation Date, or the Strike Date as applicable.

SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Final Redemption Condition Level means 100%

- | | |
|--|--|
| 13. Relevant Asset(s): | Not applicable. |
| 14. Entitlement: | Not applicable. |
| 15. Exchange Rate: | Not applicable. |
| 16. Settlement Currency: | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR"). |
| 17. Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| 18. Minimum Trading Size: | Not applicable. |
| 19. Principal Security Agent: | BNP Paribas Securities Services |
| 20. Registrar: | Not applicable. |
| 21. Calculation Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France. |
| 22. Governing law: | French law. |
| 23. Masse provisions (Condition 9.4): | 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 "**Underlying Reference**" is the S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index (Bloomberg Code: SPEU50ES).
S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI") or any successor thereto is the Index Sponsor.
The S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index is a Multi-Exchange Index.
For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed an Index.
- (b) Index Currency:** EUR.
- (c) Exchange(s):** As set out in Annex 2 for a Composite Index.
- (d) Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (e) Exchange Business Day:** Single Index Basis.
- (f) Scheduled Trading Day:** Single Index Basis.
- (g) Weighting:** Not applicable.
- (h) Settlement Price:** Not applicable
- (i) Specified Maximum Days of Disruption:** Three (3) Scheduled Trading Days.
- (j) Valuation Time:** Conditions apply.
- (k) Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:** Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable.
- (l) Index Correction Period:** As per Conditions.
- (m) Additional provisions applicable to Custom Indices:** Not applicable.
- (n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:** Not applicable.
- 26. Share Securities:** Not applicable.
- 27. ETI Securities:** Not applicable.
- 28. Debt Securities:** Not applicable.
- 29. Commodity Securities:** Not applicable.
- 30. Inflation Index Securities:** Not applicable.
- 31. Currency Securities:** Not applicable.
- 32. Fund Securities:** Not applicable.
- 33. Futures Securities:** Not applicable.
- 34. Credit Securities:** Not applicable.
- 35. Underlying Interest Rate Securities:** Not applicable.

36. Preference Share Certificates:	Not applicable.
37. OET Certificates:	Not applicable.
38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	<p>Illegality : redemption in accordance with Security Condition 7.1 (d).</p> <p>Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).</p>
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	<p>(a) Additional Disruption Events : Applicable</p> <p>(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable</p> <p>(c) Redemption:</p> <p>Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable</p>
40. Knock-in Event:	<p>Applicable.</p> <p>If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p>
(a) SPS Knock-in Valuation:	<p>Applicable.</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference is as set out in item 25(a) above;</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable.</p>
(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	The Redemption Valuation Date.

	Day(s):	
	(h) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable.
	(i) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable.
	(j) Knock-in Valuation Time:	Not applicable.
	(k) Knock-in Observation Price Source:	Not applicable.
	(l) Disruption Consequences:	Not 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) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
	(e) Issuer Call Option:	Not applicable.
	(f) Holder Put Option:	Not applicable.
	(g) Automatic Early Redemption:	Applicable.
	(i) Automatic Early Redemption Event:	Single Standard Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
	(ii) Automatic Early Redemption Payout:	SPS Automatic Early Redemption Payout: NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate) AER Redemption Percentage is 105.7750 per cent.
	(iii) Automatic Early Redemption Date(s):	3 January 2019 (i=1), 29 January 2019 (i=2), 1 March 2019 (i=3), 29 March 2019 (i=4), 30 April 2019 (i=5), 29 May 2019 (i=6), 1 July 2019 (i=7), 29 July 2019 (i=8), 29 August 2019 (i=9), 30 September 2019 (i=10), 29 October 2019 (i=11), 29 November 2019 (i=12), 31 December 2019 (i=13), 29 January 2020 (i=14), 2 March 2020 (i=15), 30 March 2020 (i=16), 29 April 2020 (i=17), 29 May 2020 (i=18), 29 June 2020 (i=19), 29 July 2020 (i=20), 31 August 2020 (i=21), 29 September 2020 (i=22), 29 October 2020 (i=23), 30 November 2020 (i=24), 29 December 2020 (i=25), 29 January 2021 (i=26), 1 March 2021 (i=27), 29 March 2021 (i=28), 29 April 2021 (i=29), 1 June 2021 (i=30), 29 June 2021 (i=31), 29 July 2021 (i=32), 30 August 2021 (i=33), 29 September 2021 (i=34), 29 October 2021 (i=35), 29 November 2021 (i=36), 29 December 2021 (i=37), 31 January 2022 (i=38), 1 March 2022 (i=39), 29 March 2022 (i=40), 29 April 2022 (i=41), 30 May 2022 (i=42), 29 June 2022 (i=43), 29 July 2022 (i=44), 29 August 2022 (ii=45), 29 September 2022 (i=46), 31 October 2022 (i=47), 29 November 2022 (i=48), 29 December 2022 (i=49), 30 January 2023 (i=50), 1 March 2023 (i=51), 29 March 2023 (i=52), 2 May 2023 (i=53), 29 May 2023 (i=54), 29 June 2023 (i=55), 31 July 2023 (i=56), 29 August 2023 (i=57), 29 September 2023

(i=58), 30 October 2023 (i=59), 29 November 2023 (i=60), 2 January 2024 (i=61), 29 January 2024 (i=62), 29 February 2024 (i=63), 2 April 2024 (i=64), 29 April 2024 (i=65), 29 May 2024 (i=66), 1 July 2024 (i=67), 29 July 2024 (i=68), 29 August 2024 (i=69), 30 September 2024 (i=70), 29 October 2024 (i=71), 29 November 2024 (i=72), 31 December 2024 (i=73), 29 January 2025 (i=74), 3 March 2025 (i=75), 31 March 2025 (i=76), 29 April 2025 (i=77), 29 May 2025 (i=78), 30 June 2025 (i=79), 29 July 2025 (i=80), 29 August 2025 (i=81), 29 September 2025 (i=82), 29 October 2025 (i=83), 1 December 2025 (i=84), 30 December 2025 (i=85), 29 January 2026 (i=86), 2 March 2026 (i=87), 30 March 2026 (i=88), 29 April 2026 (i=89), 29 May 2026 (i=90), 29 June 2026 (i=91), 29 July 2026 (i=92), 31 August 2026 (i=93), 29 September 2026 (i=94), 29 October 2026 (i=95), 30 November 2026 (i=96), 29 December 2026 (i=97), 29 January 2027 (i=98), 1 March 2027 (i=99), 30 March 2027 (i=100), 29 April 2027 (i=101), 31 May 2027 (i=102), 29 June 2027 (i=103), 29 July 2027 (i=104), 30 August 2027 (i=105), 29 September 2027 (i=106), 29 October 2027 (i=107) and 29 November 2027 (i=108).

(iv) Observation Price Source:

Not applicable.

(v) Underlying Reference Level:

Not applicable.

SPS AER Valuation: Applicable.

SPS AER Value means the Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value: applicable;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing 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 is as set out in item 25(a) above;

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

(vi) Automatic Early Redemption Level:

100 per cent.

(vii) Automatic Early Redemption Percentage:

Not applicable.

(viii) AER Exit Rate:

AER Rate

AER Rate means $i \times 0.5250\%$

“i” is a number from 1 to 108 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

(ix) Automatic Early

27 December 2018 (i=1), 22 January 2019 (i=2), 22 February 2019 (i=3),

**Redemption
Valuation Date(s):**

22 March 2019 (i=4), 23 April 2019 (i=5), 22 May 2019 (i=6), 24 June 2019 (i=7), 22 July 2019 (i=8), 22 August 2019 (i=9), 23 September 2019 (i=10), 22 October 2019 (i=11), 22 November 2019 (i=12), 23 December 2019 (i=13), 22 January 2020 (i=14), 24 February 2020 (i=15), 23 March 2020 (i=16), 22 April 2020 (i=17), 22 May 2020 (i=18), 22 June 2020 (i=19), 22 July 2020 (i=20), 24 August 2020 (i=21), 22 September 2020 (i=22), 22 October 2020 (i=23), 23 November 2020 (i=24), 22 December 2020 (i=25), 22 January 2021 (i=26), 22 February 2021 (i=27), 22 March 2021 (i=28), 22 April 2021 (i=29), 25 May 2021 (i=30), 22 June 2021 (i=31), 22 July 2021 (i=32), 23 August 2021 (i=33), 22 September 2021 (i=34), 22 October 2021 (i=35), 22 November 2021 (i=36), 22 December 2021 (i=37), 24 January 2022 (i=38), 22 February 2022 (i=39), 22 March 2022 (i=40), 22 April 2022 (i=41), 23 May 2022 (i=42), 22 June 2022 (i=43), 22 July 2022 (i=44), 22 August 2022 (i=45), 22 September 2022 (i=46), 24 October 2022 (i=47), 22 November 2022 (i=48), 22 December 2022 (i=49), 23 January 2023 (i=50), 22 February 2023 (i=51), 22 March 2023 (i=52), 24 April 2023 (i=53), 22 May 2023 (i=54), 22 June 2023 (i=55), 24 July 2023 (i=56), 22 August 2023 (i=57), 22 September 2023 (i=58), 23 October 2023 (i=59), 22 November 2023 (i=60), 22 December 2023 (i=61), 22 January 2024 (i=62), 22 February 2024 (i=63), 22 March 2024 (i=64), 22 April 2024 (i=65), 22 May 2024 (i=66), 24 June 2024 (i=67), 22 July 2024 (i=68), 22 August 2024 (i=69), 23 September 2024 (i=70), 22 October 2024 (i=71), 22 November 2024 (i=72), 23 December 2024 (i=73), 22 January 2025 (i=74), 24 February 2025 (i=75), 24 March 2025 (i=76), 22 April 2025 (i=77), 22 May 2025 (i=78), 23 June 2025 (i=79), 22 July 2025 (i=80), 22 August 2025 (i=81), 22 September 2025 (i=82), 22 October 2025 (i=83), 24 November 2025 (i=84), 22 December 2025 (i=85), 22 January 2026 (i=86), 23 February 2026 (i=87), 23 March 2026 (i=88), 22 April 2026 (i=89), 22 May 2026 (i=90), 22 June 2026 (i=91), 22 July 2026 (i=92), 24 August 2026 (i=93), 22 September 2026 (i=94), 22 October 2026 (i=95), 23 November 2026 (i=96), 22 December 2026 (i=97), 22 January 2027 (i=98), 22 February 2027 (i=99), 22 March 2027 (i=100), 22 April 2027 (i=101), 24 May 2027 (i=102), 22 June 2027 (i=103), 22 July 2027 (i=104), 23 August 2027 (i=105), 22 September 2027 (i=106), 22 October 2027 (i=107) and 22 November 2027 (i=108).

- (h) **Renouncement Notice
Cut-off Time:** Not applicable.
- (i) **Strike Date:** 22 December 2017
- (j) **Strike Price:** Not applicable.
- (k) **Redemption Valuation
Date:** 22 December 2027
- (l) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (m) **Observation Dates:** Not applicable.
- (n) **Observation Period:** Not applicable.
- (o) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (p) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (q) **Identification
information of Holders as
provided by Condition
29:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

- 43. U.S. Selling Restrictions:** Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
- 44. Additional U.S. Federal income tax considerations:** The Securities are not Specified Securities for the purpose 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 C/TEFRA Not Applicable
- 47. Non exempt Offer:** Applicable
- (i) Non-exempt Offer Jurisdictions:** France
 - (ii) Offer Period:** From 16 November 2017 (and including) until 22 December 2017 (and including) subject to any early closing
 - (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas
 - (iv) General Consent:** Applicable
 - (v) Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**
- (a) Selling Restriction:** Not applicable.
 - (b) Legend:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

- 49. Secured Securities other than Notional Value Repack Securities:** Not applicable.
- 50. 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 Issuance B.V.

As Issuer:



By: ..Cezar NASTASA.. Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

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

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Past and further performances of the Underlying Index are available on the dedicated website www.us.spindices.com and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: eqd.premium@bnpparibas.com

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

General 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.

S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index

The "S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index" (the "Index") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by BNP PARIBAS. Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); Standard & Poor's®, S&P® and Dow Jones® are trademarks of the SPDJI; and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by BNP PARIBAS. The Certificates are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Certificates or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Certificates particularly or the ability of the S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to BNP PARIBAS with respect to the S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to BNP PARIBAS or the Certificates. S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of BNP PARIBAS or the owners of the Certificates into consideration in determining, composing or calculating the S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index. S&P Dow Jones Indices are not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of the Certificates or the timing of the issuance or sale of the Certificates or in the determination or calculation of the equation by which the Certificates is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the Certificates. There is no assurance

that investment products based on the S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY BNP

PARIBAS, OWNERS OF THE CERTIFICATES, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND BNP PARIBAS, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

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/or cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

The Issuer will determine the final amount of Securities issued up to a limit of 30,000 Securities. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

From, and including, 16 November 2017 to, and including, 22 December 2017, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by (i) loading the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013293818> and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) (the "Offer End Date").

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 subscription amount per investor: EUR 1,000.

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

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

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 are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the Issue Date.

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

Publication by (i) loading the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013293818> and/or (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) in each case on or around 29 December 2017

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

Not applicable.

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

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants (i) on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FR0013293818> on or around 29 December 2017. No dealing in the Certificates may begin 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 Certificates may take place prior to the Issue Date.

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

Not applicable.

7. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries

None

in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:

8. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: Details of the Authorised Offerors are available from the Manager upon request.

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

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

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: Not applicable.

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

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: Not applicable.

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

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> ● This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 7 June 2017 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 7 June 2017. ● Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. ● Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. ● No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period	<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and any financial intermediary which is

Element	Title	
	of validity and other conditions attached	<p>authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of « 30,000 EUR "Millesima Décembre 2017" Certificates relating to the S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price Index due 29 December 2027 » (the "Securities") described in the Final Terms dated 16 November 2017 (the "Final Terms) published by BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in France during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i></p> <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from 16 November 2017 to 22 December 2017 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of

Element	Title																																		
		BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.																																	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").																																	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																	
B.12	<p>Selected historical key financial information:</p> <p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (audited)</th> <th>31/12/2015 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>399,805</td> <td>315.558</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>23.307</td> <td>19.786</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>48,320,273,908</td> <td>43,042,575,328</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>488,299</td> <td>464,992</td> </tr> </tbody> </table> <p>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2017 (unaudited)</th> <th>30/06/2016 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>180,264</td> <td>183,330</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>11,053</td> <td>12,506</td> </tr> <tr> <th></th> <th>30/06/2017 (unaudited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,298,295,452</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>499,352</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)	Revenues	399,805	315.558	Net income, Group share	23.307	19.786	Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328	Shareholders' equity (Group share)	488,299	464,992		30/06/2017 (unaudited)	30/06/2016 (unaudited)	Revenues	180,264	183,330	Net Income, Group Share	11,053	12,506		30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)	Total balance sheet	50,298,295,452	48,320,273,908	Shareholders' equity (Group share)	499,352	488,299
	31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)																																	
Revenues	399,805	315.558																																	
Net income, Group share	23.307	19.786																																	
Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328																																	
Shareholders' equity (Group share)	488,299	464,992																																	
	30/06/2017 (unaudited)	30/06/2016 (unaudited)																																	
Revenues	180,264	183,330																																	
Net Income, Group Share	11,053	12,506																																	
	30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)																																	
Total balance sheet	50,298,295,452	48,320,273,908																																	
Shareholders' equity (Group share)	499,352	488,299																																	
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2017 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.</p>																																		

Element	Title	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 13 September 2017 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 2017.
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 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. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	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). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to a French law garantie executed by BNPP on or around 7 June 2017 (the " Guarantee "). 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 liabilities of 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). 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.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.

Element	Title	
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect the BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF economic forecasts for 2017 point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom. 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 to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings.</p> <p>There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i></p> <p>Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged 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>Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.</p>

Element	Title	
		<p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate “speculative” proprietary operations from their traditional retail banking activities, the “Volcker rule” in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; • regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV (“CRD 4”)/the Capital Requirements Regulation (“CRR”), the international standard for total-loss absorbing capacity (“TLAC”) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; • the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; • the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; • the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; • the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions; • the new Markets in Financial Instruments Directive (“MiFID”) and Markets in Financial Instruments Regulation (“MiFIR”), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p>Moreover, in today’s tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially</p>

Element	Title																																		
		<p>resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><i>Cyber risk</i></p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>																																	
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 190,000 employees, including more than 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").																																	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Prospectus to which this Summary relates.																																	
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																	
B.19/B.12	<p>Selected historical key financial information:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</th> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (audited)</th> <th>31/12/2015 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>43,411</td> <td>42,938</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(3,262)</td> <td>(3,797)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,702</td> <td>6,694</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2016</td> <td>31/12/2015</td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.5%</td> <td>10.9%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2016 (audited)</td> <td>31/12/2015 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,076,959</td> <td>1,994,193</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>712,233</td> <td>682,497</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>765,953</td> <td>700,309</td> </tr> </tbody> </table>		Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR				31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)	Revenues	43,411	42,938	Cost of risk	(3,262)	(3,797)	Net income, Group share	7,702	6,694		31/12/2016	31/12/2015	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%	10.9%		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)	Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193	Consolidated loans and receivables due from customers	712,233	682,497	Consolidated items due to customers	765,953	700,309
Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR																																			
	31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)																																	
Revenues	43,411	42,938																																	
Cost of risk	(3,262)	(3,797)																																	
Net income, Group share	7,702	6,694																																	
	31/12/2016	31/12/2015																																	
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%	10.9%																																	
	31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)																																	
Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193																																	
Consolidated loans and receivables due from customers	712,233	682,497																																	
Consolidated items due to customers	765,953	700,309																																	

Element	Title		
	Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 - In millions of EUR			
		1H17 (unaudited)	1H16 (unaudited)
	Revenues	22,235	22,166
	Cost of risk	(1,254)	(1,548)
	Net income, Group Share	4,290	4,374
		30/06/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.7%	11.5%
		30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,142,961	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	715,466	712,233
	Consolidated items due to customers	793,384	765,953
	Shareholders' equity (Group Share)	99,318	100,665
Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2017 – In millions of EUR			
		9M17 (unaudited)	9M16 (unaudited)
	Revenues	32,629	32,755
	Cost of risk	(1,922)	(2,312)
	Net income, Group share	6,333	6,260
		30/09/17	31/12/2016

Element	Title		
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded - CRD4)	11.8%	11.5%
		30/09/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,158,500	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	711,589	712,233
	Consolidated items due to customers	793,163	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	100,544	100,665
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as 15 November 2017 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 September 2017	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information</p>	

Element	Title	
		<p>Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 30 June 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors</p>

Element	Title	
		<p>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 & 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	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE8293ELM. The Tranche Number is 1</p> <p>The ISIN is FR0013293818.</p> <p>The Common Code is 171134803.</p> <p>The Securities are governed by French Law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is EURO (« EUR »).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, 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.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the 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</p>

		<p>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>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Holders will, in respect of all Tranches in any Series, be grouped automatically for the defence of their common interests in a masse (the "Masse").</p> <p>Governing law</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 (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elect domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
C.9	Interest/ Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on 29 December 2027 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>The names and addresses of the Initial Representative of the Masse and its alternate are :</p> <p>The initial Representative of the Masse 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</p> <p>The alternative : Maître Philippe MAISONNEUVE</p>

		<p>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</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 29 December 2027.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Auto-callable Securities: 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> <p>NA x Autocall Standard:</p> <p>NA means EUR 1,000.</p> <p>Autocall Standard</p> <p>(A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level: 100% + FR Exit Rate; or</p> <p>(B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: 100% or</p>

(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 63%;

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value;

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

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 is as set out in item C.20;

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

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Redemption Valuation Date means 22 December 2027;

Strike Date means 22 December 2017;

FR Barrier Value means the Underlying Reference Value;

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

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 is as set out in Element C.20.

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;

Redemption Valuation Date means 22 December 2027;

Strike Date means 22 December 2017;

		<p>Final Redemption Condition Level means 100%.</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference is as set out in item C.20 above;</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable;</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date means 22 December 2027;</p> <p>Strike Date means 22 December 2017;</p> <p>Knock-in Level means 70 per cent.</p> <p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$ <p>NA means EUR 1,000</p> <p>AER Redemption Percentage means 105.7750 per cent.</p> <p>AER Exit Rate means the AER Rate</p> <p>AER Rate means $i \times 0.5250\%$</p> <p>“i” is a number from 1 to 108 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>Automatic Early Redemption Event means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the</p>
--	--	--

Automatic Early Redemption Level.

Automatic Early Redemption Valuation Date means

27 December 2018 (i=1), 22 January 2019 (i=2), 22 February 2019 (i=3), 22 March 2019 (i=4), 23 April 2019 (i=5), 22 May 2019 (i=6), 24 June 2019 (i=7), 22 July 2019 (i=8), 22 August 2019 (i=9), 23 September 2019 (i=10), 22 October 2019 (i=11), 22 November 2019 (i=12), 23 December 2019 (i=13), 22 January 2020 (i=14), 24 February 2020 (i=15), 23 March 2020 (i=16), 22 April 2020 (i=17), 22 May 2020 (i=18), 22 June 2020 (i=19), 22 July 2020 (i=20), 24 August 2020 (i=21), 22 September 2020 (i=22), 22 October 2020 (i=23), 23 November 2020 (i=24), 22 December 2020 (i=25), 22 January 2021 (i=26), 22 February 2021 (i=27), 22 March 2021 (i=28), 22 April 2021 (i=29), 25 May 2021 (i=30), 22 June 2021 (i=31), 22 July 2021 (i=32), 23 August 2021 (i=33), 22 September 2021 (i=34), 22 October 2021 (i=35), 22 November 2021 (i=36), 22 December 2021 (i=37), 24 January 2022 (i=38), 22 February 2022 (i=39), 22 March 2022 (i=40), 22 April 2022 (i=41), 23 May 2022 (i=42), 22 June 2022 (i=43), 22 July 2022 (i=44), 22 August 2022 (i=45), 22 September 2022 (i=46), 24 October 2022 (i=47), 22 November 2022 (i=48), 22 December 2022 (i=49), 23 January 2023 (i=50), 22 February 2023 (i=51), 22 March 2023 (i=52), 24 April 2023 (i=53), 22 May 2023 (i=54), 22 June 2023 (i=55), 24 July 2023 (i=56), 22 August 2023 (i=57), 22 September 2023 (i=58), 23 October 2023 (i=59), 22 November 2023 (i=60), 22 December 2023 (i=61), 22 January 2024 (i=62), 22 February 2024 (i=63), 22 March 2024 (i=64), 22 April 2024 (i=65), 22 May 2024 (i=66), 24 June 2024 (i=67), 22 July 2024 (i=68), 22 August 2024 (i=69), 23 September 2024 (i=70), 22 October 2024 (i=71), 22 November 2024 (i=72), 23 December 2024 (i=73), 22 January 2025 (i=74), 24 February 2025 (i=75), 24 March 2025 (i=76), 22 April 2025 (i=77), 22 May 2025 (i=78), 23 June 2025 (i=79), 22 July 2025 (i=80), 22 August 2025 (i=81), 22 September 2025 (i=82), 22 October 2025 (i=83), 24 November 2025 (i=84), 22 December 2025 (i=85), 22 January 2026 (i=86), 23 February 2026 (i=87), 23 March 2026 (i=88), 22 April 2026 (i=89), 22 May 2026 (i=90), 22 June 2026 (i=91), 22 July 2026 (i=92), 24 August 2026 (i=93), 22 September 2026 (i=94), 22 October 2026 (i=95), 23 November 2026 (i=96), 22 December 2026 (i=97), 22 January 2027 (i=98), 22 February 2027 (i=99), 22 March 2027 (i=100), 22 April 2027 (i=101), 24 May 2027 (i=102), 22 June 2027 (i=103), 22 July 2027 (i=104), 23 August 2027 (i=105), 22 September 2027 (i=106), 22 October 2027 (i=107) and 22 November 2027 (i=108).

Automatic Early Redemption Date means

3 January 2019 (i=1), 29 January 2019 (i=2), 1 March 2019 (i=3), 29 March 2019 (i=4), 30 April 2019 (i=5), 29 May 2019 (i=6), 1 July 2019 (i=7), 29 July 2019 (i=8), 29 August 2019 (i=9), 30 September 2019 (i=10), 29 October 2019 (i=11), 29 November 2019 (i=12), 31 December 2019 (i=13), 29 January 2020 (i=14), 2 March 2020 (i=15), 30 March 2020 (i=16), 29 April 2020 (i=17), 29 May 2020 (i=18), 29 June 2020 (i=19), 29 July 2020 (i=20), 31 August 2020 (i=21), 29 September 2020 (i=22), 29 October 2020 (i=23), 30 November 2020 (i=24), 29 December 2020 (i=25), 29 January 2021 (i=26), 1 March 2021 (i=27), 29 March 2021 (i=28), 29 April 2021 (i=29), 1 June 2021 (i=30), 29 June 2021 (i=31), 29 July 2021 (i=32), 30 August 2021 (i=33), 29 September 2021 (i=34), 29 October 2021 (i=35), 29 November 2021 (i=36), 29 December 2021 (i=37), 31 January 2022 (i=38), 1 March 2022 (i=39), 29 March 2022 (i=40), 29 April 2022 (i=41), 30 May 2022 (i=42), 29 June 2022 (i=43), 29 July 2022 (i=44), 29 August 2022 (i=45), 29 September 2022 (i=46), 31 October 2022 (i=47), 29 November 2022 (i=48), 29 December 2022 (i=49), 30 January 2023 (i=50), 1 March 2023 (i=51), 29 March 2023 (i=52), 2 May 2023 (i=53), 29 May 2023 (i=54), 29 June 2023 (i=55), 31 July 2023 (i=56), 29 August 2023 (i=57), 29 September 2023 (i=58), 30 October 2023 (i=59), 29 November 2023 (i=60), 2 January 2024 (i=61), 29 January 2024 (i=62), 29 February 2024 (i=63), 2 April 2024 (i=64), 29 April 2024 (i=65), 29 May 2024 (i=66), 1 July 2024 (i=67), 29 July 2024 (i=68), 29 August 2024 (i=69), 30 September 2024 (i=70),

		<p>29 October 2024 (i=71), 29 November 2024 (i=72), 31 December 2024 (i=73), 29 January 2025 (i=74), 3 March 2025 (i=75), 31 March 2025 (i=76), 29 April 2025 (i=77), 29 May 2025 (i=78), 30 June 2025 (i=79), 29 July 2025 (i=80), 29 August 2025 (i=81), 29 September 2025 (i=82), 29 October 2025 (i=83), 1 December 2025 (i=84), 30 December 2025 (i=85), 29 January 2026 (i=86), 2 March 2026 (i=87), 30 March 2026 (i=88), 29 April 2026 (i=89), 29 May 2026 (i=90), 29 June 2026 (i=91), 29 July 2026 (i=92), 31 August 2026 (i=93), 29 September 2026 (i=94), 29 October 2026 (i=95), 30 November 2026 (i=96), 29 December 2026 (i=97), 29 January 2027 (i=98), 1 March 2027 (i=99), 30 March 2027 (i=100), 29 April 2027 (i=101), 31 May 2027 (i=102), 29 June 2027 (i=103), 29 July 2027 (i=104), 30 August 2027 (i=105), 29 September 2027 (i=106), 29 October 2027 (i=107) and 29 November 2027 (i=108).</p> <p>Automatic Early Redemption Level means 100%</p> <p>SPS AER Value means the Underlying Reference Value.</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C20. below;</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.</p> <p>Strike Date means 22 December 2017;</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: www.stoxx.com

k	Index Name	Index Sponsor	Underlying Reference ^k		Website
			Bloomberg Code	Index Currency	
1	S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5%	S&P Dow Jones Indices LLC	SPEU50ES	EUR	www.us.spindices.com

Price Index	("SPDJI")			
-------------	-----------	--	--	--

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	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>Guarantor</p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a 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; 2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics: <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <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> 3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts 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. <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer.</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.

Element	Title	
		<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>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>6) <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 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</p>

Element	Title	
		<p>well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is 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, BNPP 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 BNPP;</p> <p>8) <i>Insurance Risk</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; - credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering...) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; - underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <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) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment.</p>

Element	Title	
		<p>(c) 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>(d) 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>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(g) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(h) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(i) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(j) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(l) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(m) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties..</p> <p>(n) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(o) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(p) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(q) 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>(r) 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>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(t) 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>(u) 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>(v) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p>

Element	Title	
		<p>(w) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>Issuer</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>Dependency Risk</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 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>Market Risk</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>Credit Risks</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 <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p>Liquidity Risk</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>
D.3	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>Market Risks</p> <ul style="list-style-type: none"> - Securities are unsecured obligations, - 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

Element	Title	
		<p>factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</p> <p>-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities,</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders,</p> <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></p> <p>- 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 French law 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><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 and liquidity of the Securities;</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p>

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

Section E - Offer

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

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 7 juin 2017 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 7 juin 2017. • Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.

Elément	Description de l'Elément	
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Chefs de File et tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à « 30,000 EUR " Millesima Décembre 2017" Certificats liés à l'indice S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% avec une date de maturité le 29 décembre 2027 » " (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du 16 novembre 2017 (les "Conditions Définitives) publiées par BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"Emetteur"). Nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre des Titres conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé et sous réserve des conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, et nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence." (chacun étant dénommé : un "Offreur Autorisé").</i></p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 16 novembre 2017 jusqu'au 22 décembre 2017 (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en France.</p>
		<p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p>

Section B - Emetteurs et Garant

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

Elément	Description de l'Elément																																		
B.4b	Information sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNP Paribas (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 tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.																																	
B.5	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP ").																																	
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.																																	
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.																																	
B.12	<p>Informations financières historiques clés sélectionnées:</p> <p>Données Financières Annuelles Comparées - En EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2016 (audités)</th> <th>31/12/2015 (audités)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td>399 805</td> <td>315 558</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td>23 307</td> <td>19 786</td> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td>48 320 273 908</td> <td>43 042 575 328</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td>488 299</td> <td>464 992</td> </tr> </tbody> </table> <p>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2017 - En EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2017 (non-auditées)</th> <th>30/06/2016 (non-auditées)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td>180.264</td> <td>183.330</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td>11.053</td> <td>12.506</td> </tr> <tr> <th></th> <th>30/06/2017 (non-auditées)</th> <th>31/12/2016 (auditées)</th> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td>50.298.295.452</td> <td>48.320.273.908</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td>499.352</td> <td>488.299</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2016 (audités)	31/12/2015 (audités)	Produit Net Bancaire	399 805	315 558	Résultat Net, part du Groupe	23 307	19 786	Total du bilan	48 320 273 908	43 042 575 328	Capitaux Propres (part du Groupe)	488 299	464 992		30/06/2017 (non-auditées)	30/06/2016 (non-auditées)	Produit Net Bancaire	180.264	183.330	Résultat Net, part du Groupe	11.053	12.506		30/06/2017 (non-auditées)	31/12/2016 (auditées)	Total du bilan	50.298.295.452	48.320.273.908	Capitaux Propres (part du Groupe)	499.352	488.299
	31/12/2016 (audités)	31/12/2015 (audités)																																	
Produit Net Bancaire	399 805	315 558																																	
Résultat Net, part du Groupe	23 307	19 786																																	
Total du bilan	48 320 273 908	43 042 575 328																																	
Capitaux Propres (part du Groupe)	488 299	464 992																																	
	30/06/2017 (non-auditées)	30/06/2016 (non-auditées)																																	
Produit Net Bancaire	180.264	183.330																																	
Résultat Net, part du Groupe	11.053	12.506																																	
	30/06/2017 (non-auditées)	31/12/2016 (auditées)																																	
Total du bilan	50.298.295.452	48.320.273.908																																	
Capitaux Propres (part du Groupe)	499.352	488.299																																	
	<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du</p>																																		

Elément	Description de l'Elément	
	Groupe BNPP depuis le 30 juin 2017 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires 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 2017 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2016.
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, au 13 septembre 2017 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 2017.
B.14	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 Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès et/ou de sûretés de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Voir également Elément B.5 ci-dessus.
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de BNPP B.V.
B.17	Notations de crédit sollicitées	Les notations à long terme de BNPP B.V. sont : A avec une perspective stable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les notations à court terme de BNPP B.V. sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Les Titres n'ont pas été notés. 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.
B.18	Description de la Garantie	Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas (" BNPP " ou le " Garant ") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 7 juin 2017, ou une date approchante (la " Garantie "). 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. Les obligations en vertu de la <i>garantie</i> 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.
B.19	Informations	

Elément	Description de l'Elément	
	concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marsé affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marsé en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2016, la croissance mondiale s'est stabilisée légèrement au-dessus de 3 %, malgré un tassement dans les pays avancés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : la diminution de la croissance économique en Chine, les fluctuations des prix de l'énergie qui ont remonté en 2016 et un deuxième durcissement de la politique monétaire aux États-Unis dans le contexte d'une reprise interne résiliente. Il est à noter que les banques centrales de plusieurs grands pays développés continuent par ailleurs de maintenir des politiques monétaires accommodantes. Les prévisions économiques du FMI pour l'année 2017 tablent sur une reprise de l'activité mondiale, une croissance de la zone euro et du Japon qui ne devrait pas montrer d'amélioration notable, et un ralentissement du Royaume-Uni.</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 et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>On observe en 2016, dans les économies de nombreux pays émergents, une augmentation globale des engagements en devises de ces pays alors que les niveaux d'endettement (en devises comme en monnaie locale) sont déjà élevés. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé. Par ailleurs, les perspectives d'un relèvement progressif des taux directeurs aux États-Unis (première hausse décidée par la Réserve Fédérale en décembre 2015, deuxième en décembre 2016), ainsi qu'une volatilité financière accrue liée aux inquiétudes autour de la croissance et de la montée du risque géo politique 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. Ceci pourrait conduire à de nouvelles dégradations de notations souveraines.</p> <p>Il existe toujours des risques de perturbations sur les marsés 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 marsés, problème de valorisation des actifs, baisse de l'offre</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>de crédit et désendettement désordonné) qui pourraient affecter l'ensemble des établissements bancaires.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement et à la liquidité de marsé</i></p> <p>En dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut continuer de 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, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et en cas de turbulences de marsé (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 marsé se révélerait relativement fragile.</p> <p>Par ailleurs, on constate une hausse de la dette (publique comme privée, dans les pays développés comme émergents) au cours des années récentes. Le risque afférent pourrait se matérialiser soit en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, soit en cas d'un nouveau choc négatif de croissance.</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> <ul style="list-style-type: none"> • les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites "spéculatives" qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la "règle Volcker" aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement ("<i>private equity</i>") et les <i>hedge funds</i>, ainsi que les évolutions attendues en Europe ; • les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles IV ("CRD 4") et le règlement européen sur les exigences prudentielles ("CRR"), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes ("<i>total-loss absorbing capacity</i>" ou "TLAC"), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière ; • le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; • la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ;</p> <ul style="list-style-type: none"> • le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; • Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>, notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés ("<i>swap dealers</i>"), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés ("<i>major swap participants</i>"), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>security-based swap dealers</i>") et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ("<i>major security-based swap participants</i>"), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi que les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; • la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers ("MiFID") et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers ("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>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Le nouveau Code de conduite adopté par le Groupe en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p>Cyber-risque</p> <p>Au cours des années passées, les institutions du secteur financier ont été touchées par nombre de cyber incidents, notamment par des altérations à grande échelle de données compromettant la qualité de l'information financière. Ce risque perdure aujourd'hui et BNPP, tout comme d'autres établissements bancaires s'est mise en ordre de marche afin de mettre en place des dispositifs permettant de faire face à des cyber attaques propres à détruire ou à endommager des données et des systèmes critiques et à gêner la bonne conduite des opérations. Par ailleurs, les autorités réglementaires et de supervision prennent des initiatives visant à promouvoir l'échange d'informations en matière de cyber sécurité et de cyber criminalité, à améliorer la sécurité des infrastructures technologiques et à mettre en place des plans efficaces de rétablissement consécutifs à un cyber incident.</p>

Elément	Description de l'Elément	
B.19/B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre réseaux domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 74 pays et emploie plus de 190 000 personnes, dont plus de 145 000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble, le " Groupe BNPP ").
B.19/B.9	Prévision ou estimation 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.19/ B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
B.19/ B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR	
	31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
Produit Net Bancaire	43 411	42 938
Coût du Risque	(3 262)	(3 797)
Résultat Net, part du Groupe	7 702	6 694
	31/12/2016	31/12/2015
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	11,50%	10,90%
	31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
Total du bilan consolidé	2 076 959	1 994 193
Total des prêts et créances sur la clientèle	712 233	682 497
Total des dettes envers la clientèle	765 953	700 309
Capitaux Propres (part du Groupe)	100 665	96 269
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2017 - En millions d'EUR	
	T2 2017 (non audités)	T2 2016 (non audités)
Produit Net Bancaire	22 235	22 166
Coût du Risque	(1 254)	(1 548)
Résultat Net, part du Groupe	4 290	4 374
	30/06/2017	31/12/2016
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	11,70%	11,50%
	30/06/2017 (non audités)	31/12/2016 (audités)

Elément	Description de l'Elément		
	Total du bilan consolidé	2 142 961	2 076 959
	Total des prêts et créances sur la clientèle	715 466	712 233
	Total des dettes envers la clientèle	793 384	765 953
	Capitaux Propres (part du Groupe)	99 318	100 665
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2017 – En millions d'EUR	9M 2017 (non audité)	9M 2016 (non audité)
	Produit Net Bancaire	32.629	32.755
	Coût du risque	(1.922)	(2.312)
	Résultat Net, Part du Groupe	6.333	6.260
		30/09/2017	31/12/2016
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,8%	11,5%
		30/09/2017 (non audité)	31/12/2016 (audité)
	Total du bilan consolidé	2.158.500	2.076.959
	Total des prêts et créances sur la clientèle	711.589	712.233
	Total des dettes envers la clientèle	793.163	765.953
	Capitaux Propres (Part du Groupe)	100.544	100.665
	Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif		
	Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.		
	Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du groupe BNPP depuis le 31 décembre 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).		

Elément	Description de l'Elément	
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet, au 15 novembre 2017 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 septembre 2017.
B.19/ B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de "IBM Luxembourg" et assure également des services d'infrastructure de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services (FIS) pour son coeur applicatif bancaire. L'hébergement et les opérations de production sont également localisés chez FIS à Honolulu.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>
B.19/ B.15	Principales Activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services regroupant: <ul style="list-style-type: none"> ● <i>Domestic Markets</i> composé de: <ul style="list-style-type: none"> ● Banque de Détail en France (BDDF), ● BNL <i>Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, ● Banque De Détail en Belgique (BDDB),

Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • <i>International Financial Services</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • <i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i> regroupant: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 30 juin 2017, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI "), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A avec une perspective stable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code	<p>Les Titres sont certificats ("Certificats") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est CE8293ELM. Le numéro de tranche est 1</p> <p>Le Code ISIN est FR0013293818.</p>

Elément	Description de l'Elément	
	ISIN)	<p>Le Code Commun est 171134803.</p> <p>Les Certificats sont soumis au droit français.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.</p>
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'EURO ("EUR").
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	<p>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, au Portugal, 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.</p>
C.8	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>Rang de Créance des Titres</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>
		<p>Fiscalité</p> <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>Par ailleurs, pour la détermination du montant de retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code sur tous montants devant être payés au titre des Titres, l'Emetteur sera en droit de retenir tout paiement d'" équivalent de dividende " (dividend equivalent) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) à un taux de 30 pour cent.</p>
		<p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires de toutes Tranches d'une même Souche, seront automatiquement regroupés, pour la défense de leurs intérêts communs, en une masse (la « Masse »).</p>
		<p>Loi applicable</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/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 29 décembre 2027 conformément à l'Elément 18.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Le nom et l'adresse du Représentant de la Masse et de son suppléant sont :</p> <p>Représentant de la Masse</p> <p>Maître Antoine LACHENAUD</p> <p>Avocat</p> <p>Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT</p> <p>10, rue de Sèze 75009 Paris</p> <p>Tel : +33 1 53 43 36 00</p> <p>Fax : +33 1 53 43 36 01</p> <p>Le suppléant:</p> <p>Maître Philippe MAISONNEUVE</p> <p>Avocat</p> <p>Agissant pour la SELARL MCM AVOCAT</p> <p>10, rue de Sèze 75009 Paris</p> <p>Tel : +33 1 53 43 36 00</p> <p>Fax : +33 1 53 43 36 01</p>

Elément	Description de l'Elément	
		Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Non applicable.
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur la Bourse du Luxembourg.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence au Sous-Jacent de Référence , tel qu'indiqué sous les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est le 29 décembre 2027.
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire. L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à la Formule de Paiement Final ;</p> <p>Formules de Paiement Final</p> <p>Formules de Paiement Final des Titres Structurés (Structured Products Securities ou SPS)</p> <p>Titres Auto-callable: 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 de barrière activante). Le capital est non garanti.</p> <p>NA x Autocall Standard</p> <p>NA désigne EUR 1,000</p> <p>Autocall Standard</p> <p>(A) Si la Valeur Barrière RF est supérieure ou égale au Niveau pour l'Application du Remboursement Final :</p> <p style="text-align: center;">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="text-align: center;">100% ; 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="text-align: center;">Min (100%, Valeur de Remboursement Finale)</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>où:</p> <p>Taux de Sortie RF désigne Taux RF;</p> <p>Taux FR means 63%;</p> <p>Valeur de Remboursement Finale désigne Valeur de la Référence Sous-jacente</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence 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>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Sous-Jacent de Référence désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 22 décembre 2027</p> <p>Date de Constatation désigne 22 décembre 2017</p> <p>Valeur Barrière RF désigne Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence 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>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Sous-Jacent de Référence désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne la Date Valeur Barrière RF SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant;</p> <p>Date Valeur Barrière RF SPS désigne la Date d'Evaluation du Remboursement.</p> <p>Date d'Evaluation du Remboursement désigne 22 décembre 2027</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Date de Constatation désigne 22 décembre 2017</p> <p>Niveau pour l'Application du Remboursement Final désigne 100%.</p> <p>Niveau de Clôture désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> <p>Evénement Activant: applicable</p> <p>Evénement Activant désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à une Date de Détermination de l'Activation ;</p> <p>Valeur Activante désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence 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 SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Évaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Sous-jacent de Référence désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne la Date de Détermination de l'Activation ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p>Date de Détermination de l'Activation désigne la Date d'Évaluation du Remboursement.</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement désigne 22 décembre 2027</p> <p>Date de Constatation désigne 22 décembre 2017</p> <p>Niveau d'Activation désigne 70%.</p> <p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Si, lors de toute Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé sera égal au Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS.</p> <p>Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS sera un montant égal à :</p> <p style="text-align: center;">NA x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)</p> <p>NA désigne EUR 1.000</p> <p>Pourcentage de Remboursement RAA désigne 100 %</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Taux de Sortie RAA désigne le Taux RAA</p> <p>Taux RAA désigne $i \times 0,5250\%$</p> <p>« i » est un nombre de 4 à 108 et il représente la Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique applicable;</p> <p>Cas de Remboursement Anticipé Automatique désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique la Valeur SPS RAA est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique désigne</p> <p>27 décembre 2018 (i=1), 22 janvier 2019 (i=2), 22 février 2019 (i=3), 22 mars 2019 (i=4), 23 avril 2019 (i=5), 22 mai 2019 (i=6), 24 juin 2019 (i=7), 22 juillet 2019 (i=8), 22 août 2019 (i=9), 23 septembre 2019 (i=10), 22 octobre 2019 (i=11), 22 novembre 2019 (i=12), 23 décembre 2019 (i=13), 22 janvier 2020 (i=14), 24 février 2020 (i=15), 23 mars 2020 (i=16), 22 avril 2020 (i=17), 22 mai 2020 (i=18), 22 juin 2020 (i=19), 22 juillet 2020 (i=20), 24 août 2020 (i=21), 22 septembre 2020 (i=22), 22 octobre 2020 (i=23), 23 novembre 2020 (i=24), 22 décembre 2020 (i=25), 22 janvier 2021 (i=26), 22 février 2021 (i=27), 22 mars 2021 (i=28), 22 avril 2021 (i=29), 25 mai 2021 (i=30), 22 juin 2021 (i=31), 22 juillet 2021 (i=32), 23 août 2021 (i=33), 22 septembre 2021 (i=34), 22 octobre 2021 (i=35), 22 novembre 2021 (i=36), 22 décembre 2021 (i=37), 24 janvier 2022 (i=38), 22 février 2022 (i=39), 22 mars 2022 (i=40), 22 avril 2022 (i=41), 23 mai 2022 (i=42), 22 juin 2022 (i=43), 22 juillet 2022 (i=44), 22 août 2022 (i=45), 22 septembre 2022 (i=46), 24 octobre 2022 (i=47), 22 novembre 2022 (i=48), 22 décembre 2022 (i=49), 23 janvier 2023 (i=50), 22 février 2023 (i=51), 22 mars 2023 (i=52), 24 avril 2023 (i=53), 22 mai 2023 (i=54), 22 juin 2023 (i=55), 24 juillet 2023 (i=56), 22 août 2023 (i=57), 22 septembre 2023 (i=58), 23 octobre 2023 (i=59), 22 novembre 2023 (i=60), 22 décembre 2023 (i=61), 22 janvier 2024 (i=62), 22 février 2024 (i=63), 22 mars 2024 (i=64), 22 avril 2024 (i=65), 22 mai 2024 (i=66), 24 juin 2024 (i=67), 22 juillet 2024 (i=68), 22 août 2024 (i=69), 23 septembre 2024 (i=70), 22 octobre 2024 (i=71), 22 novembre 2024 (i=72), 23 décembre 2024 (i=73), 22 janvier 2025 (i=74), 24 février 2025 (i=75), 24 mars 2025 (i=76), 22 avril 2025 (i=77), 22 mai 2025 (i=78), 23 juin 2025 (i=79), 22 juillet 2025 (i=80), 22 août 2025 (i=81), 22 septembre 2025 (i=82), 22 octobre 2025 (i=83), 24 novembre 2025 (i=84), 22 décembre 2025 (i=85), 22 janvier 2026 (i=86), 23 février 2026 (i=87), 23 mars 2026 (i=88), 22 avril 2026 (i=89), 22 mai 2026 (i=90), 22 juin 2026 (i=91), 22 juillet 2026 (i=92), 24 août 2026 (i=93), 22 septembre 2026 (i=94), 22 octobre 2026 (i=95), 23 novembre 2026 (i=96), 22 décembre 2026 (i=97), 22 janvier 2027 (i=98), 22 février 2027 (i=99), 22 mars 2027 (i=100), 22 avril 2027 (i=101), 24 mai 2027 (i=102), 22 juin 2027 (i=103), 22 juillet 2027 (i=104), 23 août 2027 (i=105), 22 septembre 2027 (i=106), 22 octobre 2027 (i=107) et 22 novembre 2027 (i=108).</p> <p>Dates de Remboursement Anticipé Automatique désigne</p> <p>3 Janvier 2019 (i=1), 29 Janvier 2019 (i=2), 1 Mars 2019 (i=3), 29 Mars 2019 (i=4), 30 Avril 2019 (i=5), 29 Mai 2019 (i=6), 1 Juillet 2019 (i=7), 29 Juillet 2019 (i=8), 29 Août 2019 (i=9), 30 Septembre 2019 (i=10), 29 Octobre 2019 (i=11), 29 Novembre 2019 (i=12), 31 Décembre 2019 (i=13), 29 Janvier 2020 (i=14), 2 Mars 2020 (i=15), 30 Mars 2020 (i=16), 29 Avril 2020 (i=17), 29 Mai 2020 (i=18), 29 Juin 2020 (i=19), 29 Juillet 2020 (i=20), 31 Août 2020 (i=21), 29 Septembre 2020 (i=22), 29 Octobre 2020 (i=23), 30 Novembre 2020 (i=24),</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>29 Décembre 2020 (i=25), 29 Janvier 2021 (i=26), 1 Mars 2021 (i=27), 29 Mars 2021 (i=28), 29 Avril 2021 (i=29), 1 Juin 2021 (i=30), 29 Juin 2021 (i=31), 29 Juillet 2021 (i=32), 30 Août 2021 (i=33), 29 Septembre 2021 (i=34), 29 Octobre 2021 (i=35), 29 Novembre 2021 (i=36), 29 Décembre 2021 (i=37), 31 Janvier 2022 (i=38), 1 Mars 2022 (i=39), 29 Mars 2022 (i=40), 29 Avril 2022 (i=41), 30 Mai 2022 (i=42), 29 Juin 2022 (i=43), 29 Juillet 2022 (i=44), 29 Août 2022 (i=45), 29 Septembre 2022 (i=46), 31 Octobre 2022 (i=47), 29 Novembre 2022 (i=48), 29 Décembre 2022 (i=49), 30 Janvier 2023 (i=50), 1 Mars 2023 (i=51), 29 Mars 2023 (i=52), 2 Mai 2023 (i=53), 29 Mai 2023 (i=54), 29 Juin 2023 (i=55), 31 Juillet 2023 (i=56), 29 Août 2023 (i=57), 29 Septembre 2023 (i=58), 30 Octobre 2023 (i=59), 29 Novembre 2023 (i=60), 2 Janvier 2024 (i=61), 29 Janvier 2024 (i=62), 29 Février 2024 (i=63), 2 Avril 2024 (i=64), 29 Avril 2024 (i=65), 29 Mai 2024 (i=66), 1 Juillet 2024 (i=67), 29 Juillet 2024 (i=68), 29 Août 2024 (i=69), 30 Septembre 2024 (i=70), 29 Octobre 2024 (i=71), 29 Novembre 2024 (i=72), 31 Décembre 2024 (i=73), 29 Janvier 2025 (i=74), 3 Mars 2025 (i=75), 31 Mars 2025 (i=76), 29 Avril 2025 (i=77), 29 Mai 2025 (i=78), 30 Juin 2025 (i=79), 29 Juillet 2025 (i=80), 29 Août 2025 (i=81), 29 Septembre 2025 (i=82), 29 Octobre 2025 (i=83), 1 Décembre 2025 (i=84), 30 Décembre 2025 (i=85), 29 Janvier 2026 (i=86), 2 Mars 2026 (i=87), 30 Mars 2026 (i=88), 29 Avril 2026 (i=89), 29 Mai 2026 (i=90), 29 Juin 2026 (i=91), 29 Juillet 2026 (i=92), 31 Août 2026 (i=93), 29 Septembre 2026 (i=94), 29 Octobre 2026 (i=95), 30 Novembre 2026 (i=96), 29 Décembre 2026 (i=97), 29 Janvier 2027 (i=98), 1 Mars 2027 (i=99), 30 Mars 2027 (i=100), 29 Avril 2027 (i=101), 31 Mai 2027 (i=102), 29 Juin 2027 (i=103), 29 Juillet 2027 (i=104), 30 Août 2027 (i=105), 29 Septembre 2027 (i=106), 29 Octobre 2027 (i=107) et 29 Novembre 2027 (i=108)</p> <p>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique désigne 100%</p> <p>Valeur SPS RAA désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence 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 SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Sous-jacent de Référence désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Constatation le cas échéant;</p> <p>Date de Constatation désigne 22 décembre 2017</p> <p>Niveau de Clôture désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		Les stipulations ci-dessus sont sujettes à des ajustements tel que prévu dans les modalités des Titres pour tenir compte des événements en relation avec le Sous-Jacent de Référence ou les Titres. Cela pourrait conduire à la réalisation d'ajustement des Titres ou dans certain cas à l'exigibilité anticipée pour le montant de remboursement anticipé (voir l'Elément C.9).
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.15. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de :

k	Nom de l'Indice	Index Sponsor	Sous-Jacent de Référence ^k		Site Web
			Bloomberg Code	Index Currency	
1	S&P Euro 50 Equal Weight Synthetic 5% Price	&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJ")	SPEU50ES	EUR	www.us.spindices.com

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Les acquéreurs potentiels des Certificats devront être expérimentés quant aux contrats d'options et transactions sur options et devront comprendre les risques liés aux opérations incluant les Certificats. Un investissement dans les Certificats peut présenter certains risques qui devront être pris en considération au préalable à toute décision d'investissement. Certains risques peuvent affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Certificats émis au titre du Prospectus ou, s'il y a lieu, la capacité du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie, certains de ces risques étant hors de son contrôle.</p> <p><u>Facteurs de risques relatifs à BNPP</u></p> <p>Huit principaux risques, tels que définis dans la version anglaise du document de référence et rapport financier annuel 2016, sont inhérents aux activités de BNPP:</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> - le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité que l'emprunteur 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 du crédit.</p> <p>(2) <i>Titrisation en portefeuille bancaire</i> - La Titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 ; - la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque. <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>(3) <i>Risque de contrepartie</i> - Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marsé, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (over-the-counter – OTC) 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 marsé affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.</p> <p>Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à la Banque l'intégralité de la valeur actualisée des flux d'une transaction dans le cas où la Banque est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d'un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marsé en cas de défaut ou comme un risque contingent. Le risque de contrepartie résulte à la fois des activités bilatérales de BNP Paribas avec ses clients et des activités de clearing au travers d'une chambre de compensation ou d'un compensateur externe.</p> <p>(4) <i>Risque de marsé</i> - Le risque de marsé est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marsé, que ces derniers soient directement observables ou non.</p> <p>Les paramètres de marsé 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 marsé.</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 marsé 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</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>marsé, appelé risque émetteur.</p> <p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marsé. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marsand 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) <i>Risque de liquidité</i> - Le risque de liquidité est le risque que BNPP ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marsé ou de facteurs idiosyncratiques (i.e. spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>Le risque de liquidité traduit le risque de BNPP de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.</p> <p>Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marsés).</p> <p>Le risque de liquidité du Groupe BNPP est suivi dans le cadre d'une politique de liquidité globale validée par le Comité ALM Groupe. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante et en situation de crise. La situation de liquidité du Groupe est évaluée à partir d'indicateurs internes et de ratios réglementaires.</p> <p>(6) <i>Risque opérationnel</i> - 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> <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 marsé 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</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation.</p> <p>(7) <i>Risque de non-conformité et de réputation</i> - 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 BNPP 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 BNPP.</p> <p>(8) <i>Risque de souscription d'assurance</i> - BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - le risque de marché, risque de pertes de valeur liées aux mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et commodités, produits dérivés, immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des spreads, des volatilités ou des corrélations ; - le risque de crédit, risque de pertes liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel la société est exposée. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles la société détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit d'actifs et le risque de crédit de passifs ; - le risque de souscription, risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique

Elément	Description de l'Elément	
		<p>ou à des catastrophes ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle. <p><i>Risques généraux liés à BNP Paribas</i></p> <ul style="list-style-type: none"> (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. (b) Le referendum qui a eu lieu au Royaume-Uni quant à sa sortie de l'Union Européenne pourrait entraîner des incertitudes, de la volatilité et des perturbations importantes en Europe et plus largement sur les marchés économiques et financiers et par conséquent pourrait avoir un effet défavorable sur les opérations de BNPP. (c) 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. (d) 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 dégradations de notation, d'accroissement des spreads de crédit ou d'autres facteurs. (e) Tout changement significatif des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la profitabilité de BNPP. (f) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et une sortie d'un tel environnement comporte également des risques. (g) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur la Banque. (h) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement. (i) Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(j) Une baisse prolongée des marsés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs.</p> <p>(k) Des mesures législatives et réglementaires prises au cours des dernières années, et plus particulièrement en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle la Banque ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>(l) BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> <p>(m) BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, en cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, et pourrait encourir des pertes dans des litiges y afférent (ou non) incluant des parties adverses.</p> <p>(n) Il existe des risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de BNPP.</p> <p>(o) 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>(p) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p> <p>(q) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>(r) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(s) Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(t) 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>(u) Le changement attendu aux 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>(v) Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>(w) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP,</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>pourrait provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>(x) Des événements externes imprévus pourraient provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>Emetteur</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 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 marsé</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marsé 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 marsés. 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 & Poor's et (Aa3) 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>
D.3	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 Marsé</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>-les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés,</p> <p>-le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final,</p> <p>-dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</p> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <p>- les clauses relatives aux assemblées générales de Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires</p> <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 marsé 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 marsé au moment considéré sur un marsé secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marsé 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>

Elément	Description de l'Elément	
		<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 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. Les Produits Auto-callable comprennent des mécanismes de remboursement anticipé automatique.</p>
D.6	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	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France</p> <p>Le prix d'émission des Titres est 100%</p>

Elément	Description de l'Elément	
E.4	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>
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.