

**FINAL TERMS DATED 20 FEBRUARY 2018**

**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)*

**500,000 EUR "Open End" Certificates relating to Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index**

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)*

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.

**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, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing, respectively, on the following websites: [www.produitsdebourse.bnpparibas.fr](http://www.produitsdebourse.bnpparibas.fr) for public offering in France and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. [The Base Prospectus, the Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms will also be available on the AMF website [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).**

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

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

## SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Redemption Date
FRBNPP00MKC1	500,000	500,000	XX01B	EUR 100	Open End

## 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:** 20 February 2018.
4. **Issue Date:** 20 February 2018.
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 Settlement Amount:** Not applicable.
11. **Variation of Settlement:**
  - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:** Not applicable.
13. **Relevant Asset(s):** Not applicable.
14. **Entitlement:** Not applicable.
15. **Exchange Rate:** Not applicable.
16. **Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR").
17. **Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. **Minimum Trading Size:** Not applicable.
19. **Principal Security Agent:** BNP Paribas Securities Services
20. **Registrar:** Not applicable.
21. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.  
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. **Governing law:** French law.

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

#### PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. **Hybrid Securities:** Not applicable.
25. **Index Securities:** Applicable.
- (a) **Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):** The "**Underlying Reference**" is the Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index (Bloomberg Code: ENHAKSTR).  
BNP Paribas or any successor thereto is the Index Sponsor.  
The Underlying Index is a Custom Index.
- (b) **Index Currency:** EUR.
- (c) **Exchange(s):** Not applicable.
- (d) **Related Exchange(s):** Not applicable.
- (e) **Exchange Business Day:** Not applicable.
- (f) **Scheduled Trading Day:** Not applicable.
- (g) **Weighting:** Not applicable.
- (h) **Settlement Price:** Level at the Valuation Time.
- (i) **Specified Maximum Days of Disruption:** Eight (8) Scheduled Custom Index Business Days.
- (j) **Valuation Time:** As per Conditions.
- (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:** Applicable.
- (i) **Screen Page:** Bloomberg page: ENHAKSTR <Index>.
- (ii) **Custom index Business Day:** Single Index Basis.
- (iii) **Scheduled Custom Index Business Day:** Single Index Basis.
- (iv) **Custom index Correction period:** As per Conditions.
- (v) **Redemption on Occurrence of a Custom Index Adjustment Event:** Delayed Redemption on Occurrence of a Custom Index Adjustment Event: Not applicable.
- (vi) **Custom Index Disruption Event:** Eight (8) Scheduled Custom Index Business Days.
- (n) **Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:** Not applicable.
26. **Share Securities:** Not applicable.
27. **ETI Securities:** Not applicable.

<b>28. Debt Securities:</b>	Not applicable.
<b>29. Commodity Securities:</b>	Not applicable.
<b>30. Inflation Index Securities:</b>	Not applicable.
<b>31. Currency Securities:</b>	Not applicable.
<b>32. Fund Securities:</b>	Not applicable.
<b>33. Futures Securities:</b>	Not applicable.
<b>34. Credit Securities:</b>	Not applicable.
<b>35. Underlying Interest Rate Securities:</b>	Not applicable.
<b>36. Preference Share Certificates:</b>	Not applicable.
<b>37. OET Certificates:</b>	Not applicable.
<b>38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):</b>	<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>
<b>39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:</b>	<p>(a) Additional Disruption Events: Applicable.</p> <p>(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Increased Cost of Hedging: Applicable</li> <li>- Loss of Stock Borrow: Applicable</li> </ul> <p>Maximum Stock Loan Rate: 5 per cent.</p> <p>(c) Redemption:</p> <p>Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.</p>
<b>40. Knock-in Event:</b>	Not applicable.
<b>41. Knock-out Event:</b>	Not applicable.
<b>42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION</b>	
<b>(a) Notional Amount of each Certificate:</b>	Not applicable.
<b>(b) Partly Paid Certificates:</b>	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
<b>(c) Interest:</b>	Not applicable.
<b>(d) Instalment Certificates:</b>	The Certificates are not Instalment Certificates.
<b>(e) Issuer Call Option:</b>	Applicable.
<b>(i) Optional Redemption Date:</b>	A Business Day selected by the Issuer, as specified in the Issuer's notice to the Holder(s).
<b>(ii) Optional Redemption Valuation Date:</b>	Five (5) Scheduled Custom Index Business Days prior to the selected Optional Redemption Date, as specified in the Issuer's notice to the Holder(s).
<b>(iii) Optional Redemption Amount(s):</b>	<p><b>Call Payout 1300/1</b></p> <p><b>CV</b> in respect of the relevant Optional Redemption Valuation Date.</p> <p>The Calculation Agent will calculate « <b>CV</b> » on each CV Calculation Day in accordance with the following formula:</p>

$$CV_{(t-1)} * AF_{(t)} * \frac{UR_{(t)}}{UR_{(t-1)}}$$

Where:

**CV<sub>(t-1)</sub>** means, in respect of a CV Calculation Day, CV in respect of the immediately preceding CV Calculation Day or if none, CV<sub>(0)</sub>;

**CV<sub>(0)</sub>** means EUR 100;

**CV Calculation Day** means each Custom Index Business Day from (but excluding) the Issue Date to (and including) the last day on which any Security is outstanding;

**UR<sub>(t)</sub>** means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on such CV Calculation Day;

**UR<sub>(t-1)</sub>** means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on the CV Calculation Day immediately preceding such CV Calculation Day;

**UR<sub>(0)</sub>** means the Settlement Price on the Strike Date;

**AF<sub>(t)</sub>** means, in respect of a CV Calculation Day:

$$[1 - \text{Management Fee Rate}]^{\frac{ACT_{(t,t-1)}}{360}}$$

Where:

**Management Fee Rate** means 0.90% *per annum*;

**Act<sub>(t, t-1)</sub>** means, in respect of a CV Calculation Day, the number of calendar days between the ACT Day corresponding with such CV Calculation Day and the immediately preceding ACT Day;

**ACT Day** means each CV Calculation Day;

<b>(iv) Minimum Notice Period:</b>	Not less than ten (10) calendar days prior to the relevant Optional Redemption Valuation Date.
<b>(v) Maximum Notice Period:</b>	Not applicable.
<b>(f) Holder Put Option:</b>	Not applicable.
<b>(g) Automatic Early Redemption:</b>	Not applicable.
<b>(h) Renunciation Notice Cut-off Time:</b>	Not applicable.
<b>(i) Strike Date:</b>	19 February 2018.
<b>(j) Strike Price:</b>	Not applicable.
<b>(k) Redemption Valuation Date:</b>	Not applicable.
<b>(l) Averaging:</b>	Averaging does not apply to the Securities.
<b>(m) Observation Dates:</b>	Not applicable.
<b>(n) Observation Period:</b>	Not applicable.
<b>(o) Settlement Business Day:</b>	Not applicable.

- (p) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (q) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

#### DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

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 (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.
- (iv) **General Consent:** 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: Benjamin KALIFA. Duly authorised

## PART B - OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading - De listing

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

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

### 2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Past and further performances of the Underlying Index are available on the dedicated website (<https://indx.bnpparibas.com/ENHAKSTR>) and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: [paris.gecd.custom.index.support@bnpparibas.com](mailto:paris.gecd.custom.index.support@bnpparibas.com).

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

## Index Disclaimer

### Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index

*The Certificates are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by any Index Sponsor of any index components (each, a "Reference Index") which comprise the Custom Index (the "Reference Index Sponsors"). The Reference Index Sponsors do not make any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the relevant Reference Index and/or the levels at which the relevant Reference Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Reference Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the relevant Reference Index and the relevant Reference Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. None of the Reference Index Sponsors makes any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Certificates. None of the Issuer, the Guarantor, their respective affiliates nor the Calculation Agent shall have any rights against or recourse to any Reference Index Sponsor should any Reference Index not be published or for any errors in the calculation thereof or on any other basis whatsoever in relation to any Reference Index, its production, or the level or constituents thereof. None of the Issuer, the Guarantor, their respective affiliates nor the Calculation Agent shall have any liability to any party for any act or failure to act by any Reference Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the relevant Reference Index. None of the Issuer, the Guarantor, the Calculation Agent, any of their respective affiliates nor the Index Calculation Agent has any affiliation with or control over any Reference Index or the relevant Reference Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of any Reference Index. Although the Index Calculation Agent will obtain information concerning each Reference 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 respective affiliates or the Index Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning any Reference Index. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor shall not be held liable for any modification or change in the methodology used in calculating the Custom Index. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor are under no obligation to continue the calculation, publication or dissemination of the Custom Index and cannot be held liable for any suspension or interruption in the calculation of the Custom Index. The Index Calculation Agent and the Index Sponsor decline any liability in connection with the level of the Custom Index at any given time. Neither the Calculation Agent nor the Index Sponsor can be held liable for any loss whatsoever, directly or indirectly related to the Custom Index. The index methodology is confidential. BNP Paribas does not guarantee the accuracy or completeness of the index methodology or the calculation methods, any errors or omissions in computing or disseminating the index, and for any other use of it and BNP Paribas shall have no liability for any errors or omissions therein. The index methodology is based on certain assumptions, certain pricing models and calculation methods adopted by BNP Paribas and have certain inherent limitations. Information prepared on the basis of different models, calculation methods or assumptions may yield different results. Numerous factors may affect the analysis, which may or may not be taken into account. Therefore, the analysis of information may vary significantly from analysis obtained from other sources or market participants. The index methodology is strictly confidential. No person other than BNP Paribas has any authority to use or reproduce the index methodology in any way and BNP Paribas shall not be liable for any loss arising from the use of the index methodology or otherwise in connection herewith.*



## 5. Operational Information

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

## 6. Terms and Conditions of the Public Offer

**Offer Price:** The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Custom Index.

**Conditions to which the offer is subject:** Not applicable.

**Description of the application process:** Not applicable.

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

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

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

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

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

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

**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 in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:** **BNP Paribas Arbitrage S.N.C.**  
160-162 boulevard MacDonald  
75019 Paris  
France

Maximum bid / offer spread will be MAX (€ 3 ; 5%).  
Minimum bid or offer order will be EUR 10,000.

## 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:** None

**Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:** BNP Paribas  
20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

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

**Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

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

## ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

### Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 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 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul>
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><b><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of "500,000 EUR "Open End" Certificates relating to Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index " (the "Securities") described in the Final Terms dated 1 November 2016 (the "Final Terms") published by BNP Paribas 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</i></b></p>

Element	Title	
		<p><i>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><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted (the "<b>Offer Period</b>").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p>
		<p><b>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</b></p>

#### Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
<b>B.1</b>	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly <i>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.</i> ) (" <b>BNPP B.V.</b> " or the " <b>Issuer</b> ").
<b>B.2</b>	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
<b>B.4b</b>	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
<b>B.5</b>	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " <b>BNPP Group</b> ").
<b>B.9</b>	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,759 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2017.
<b>B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
<b>B.12</b>	Selected historical key financial information:	

Element	Title	
	<b>In relation to BNPP:</b>	
	<b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b>	
		<b>31/12/2017</b> <b>(unaudited)</b>
		<b>31/12/2016</b> <b>(audited)</b>
	Revenues	43,161
	Cost of risk	(2,907)
	Net income, Group share	7,759
		<b>31/12/2017</b>
		<b>31/12/2016</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%
		<b>31/12/2017</b>
		<b>31/12/2016</b>
	Total consolidated balance sheet	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675
	Consolidated items due to customers	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
		100,665
	<b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 - In EUR</b>	
		<b>30/06/2017 (unaudited)</b>
		<b>30/06/2016 (unaudited)</b>
	Revenues	180,264
	Net Income, Group Share	11,053
		<b>30/06/2017 (unaudited)</b>
		<b>31/12/2016 (audited)</b>
	Total balance sheet	50,298,295,452
	Shareholders' equity (Group Share)	499,352
		488,299
	<b>Statements of no significant or material adverse change</b>	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2017 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).	
	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.	
<b>B.13</b>	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.

Element	Title	
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (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 (" <b>BNPP</b> " or the " <b>Guarantor</b> ") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP on or around 7 June 2017 (the " <b>Guarantee</b> ").  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 by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).  The obligations under the <i>garantie</i> are unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future unsubordinated and unsecured obligations subject
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<b>Macroeconomic environment</b>  Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.  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

Element	Title	
		<p>Kingdom.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group 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> <p><b><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></b></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"> <li>- 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;</li> <li>- regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("<b>CRD 4</b>")/the Capital Requirements Regulation ("<b>CRR</b>"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("<b>TLAC</b>") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</li> <li>- the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;</li> <li>- the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014</li> </ul>

Element	Title										
		<p>establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</li> <li>- the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions;</li> <li>- the new Markets in Financial Instruments Directive ("<b>MiFID</b>") and Markets in Financial Instruments Regulation ("<b>MiFIR</b>"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.</li> </ul> <p>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 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><b>Cyber risk</b></p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>									
<b>B.19/B.5</b>	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 190,000 employees, including more than 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together, the " <b>BNPP Group</b> ").									
<b>B.19/B.9</b>	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,759 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2017.									
<b>B.19/ B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.									
<b>B.19/ B.12</b>	Selected historical key financial information: <table border="1" data-bbox="337 1780 1424 1898"> <thead> <tr> <th colspan="3" data-bbox="337 1780 821 1843"><b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b></th></tr> <tr> <th data-bbox="337 1843 821 1898"></th><th data-bbox="821 1843 1102 1898"><b>31/12/2017</b></th><th data-bbox="1102 1843 1424 1898"><b>31/12/2016</b></th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="337 1898 821 1906"></td><td data-bbox="821 1898 1102 1906"></td><td data-bbox="1102 1898 1424 1906"></td></tr> </tbody> </table>		<b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b>				<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>			
<b>Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR</b>											
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>									



Element	Title		
		<b>(unaudited)</b>	<b>(audited)</b>
	Revenues	43,161	43,411
	Cost of risk	(2,907)	(3,262)
	Net income, Group share	7,759	7,702
		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%	11.5%
		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
		<b>(unaudited)</b>	<b>(audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233
	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665
<b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 - In millions of EUR</b>			
		<b>1H17 (unaudited)</b>	<b>1H16 (unaudited)</b>
	Revenues	22,235	22,166
	Cost of risk	(1,254)	(1,548)
	Net income, Group share	4,290	4,374
		<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.70%	11.50%
		<b>30/06/2017 (unaudited)</b>	<b>31/12/2016 (audited)</b>
	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
<b>Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2017 - In millions of EUR</b>			
		<b>9M17 (unaudited)</b>	<b>9M16 (unaudited)</b>
	Revenues	32,629	32,755

Element	Title		
	Cost of risk	(1,922)	(2,312)
	Net income, Group share	6,333	6,260
		<b>30/09/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%
		<b>30/09/2017 (unaudited)</b>	<b>31/12/2016 (audited)</b>
	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
	<b>Statements of no significant or material adverse change</b>		
	See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		
	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).		
<b>B.19/ B.13</b>	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 15 February 2018 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>B.19/ B.14</b>	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP<sup>2</sup>I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS 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 Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM</p>	

Element	Title	
		<p>subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
<b>B.19/ B.15</b>	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Insurance,</li> <li>• Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/ B.16</b>	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 ("<b>SFPI</b>") a public-interest <i>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>B.19/ B.17</b>	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), 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	
---------	-------	--

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("<b>Certificates</b>") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is 1.</p> <p>The Certificates 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 Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p><b>Taxation</b></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the 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 Code of 1986 (the "<b>Code</b>") 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><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not</p>

Element	Title	
		<p>attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p><b>Governing law</b></p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the 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. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.20 below. [The Certificates are Open End Certificates and do not have any pre-determined maturity.]</p> <p>The Certificates may be redeemed early at the option of the Issuer or at the option of the Holders at the Optional Redemption Amount equal to:</p> <p><b>Call Payout 1300/1</b></p> <p>"CV" in respect of the relevant Optional Redemption Valuation Date.</p> <p>The Calculation Agent will calculate « CV » on each CV Calculation Day in accordance with the following formula:</p> $CV_{(t-1)} * AF_{(t)} * \frac{UR_{(t)}}{UR_{(t-1)}}$ <p>Where:</p> <p>"Custom Index" is the Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index (Bloomberg Code: ENHAKSTR);</p> <p>"CV<sub>(t-1)</sub>" means, in respect of a CV Calculation Day, CV in respect of the immediately preceding CV Calculation Day or if none, CV<sub>(0)</sub>;</p> <p>"CV<sub>(0)</sub>" means EUR 100;</p> <p>"CV Calculation Day" means each Custom Index Business Day from (but excluding) the Issue Date to (and including) the last day on which any Security is outstanding;</p> <p>"UR<sub>(t)</sub>" means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on such CV Calculation Day;</p> <p>"UR<sub>(t-1)</sub>" means, in respect of a CV Calculation Day, the Settlement Price on the CV Calculation Day immediately preceding such CV Calculation Day;</p> <p>"UR<sub>(0)</sub>" means the Settlement Price on the Strike Date;</p> <p>"Settlement Price" means an amount equal to the level of the Custom Index as published by the Index Sponsor as determined by the Calculation Agent;</p>

Element	Title	
		<p>"<b>AF<sub>(t)</sub></b>" means, in respect of a CV Calculation Day:</p> $[1 - \text{Management Fee Rate}] \frac{ACT_{(t,t-1)}}{360}$ <p>Where:</p> <p>"<b>Management Fee Rate</b>" means 0.90% <i>per annum</i>;</p> <p>"<b>Act<sub>(t, t-1)</sub></b>" means, in respect of a CV Calculation Day, the number of calendar days between the ACT Day corresponding with such CV Calculation Day and the immediately preceding ACT Day;</p> <p>"<b>ACT Day</b>" means each CV Calculation Day;</p> <p>"<b>Optional Redemption Date</b>" means a Business Day selected by the Issuer, as specified in the Issuer's notice to the Holder(s);</p> <p>"<b>Optional Redemption Valuation Date</b>" means five (5) Scheduled Custom Index Business Days prior to the selected Optional Redemption Date, as specified in the Issuer's notice to the Holder(s);</p> <p>"<b>Strike Date</b>" means 19 February 2018.</p> <p>"<b>Issue Date</b>" means 20 February 2018.</p> <p><b>Description of the Call Payout 1300/1</b></p> <p><i>The Payout replicates the performance of the Underlying Reference less certain amounts (including, but not limited to, fees (including quanto fees and management fees), dividends paid, (if applicable) and roll fees depending on the Underlying Reference).</i></p> <p><b>Representative of Holders</b></p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a <i>Masse</i>.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
<b>C.10</b>	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
<b>C.11</b>	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Euronext Paris.
<b>C.15</b>	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.
<b>C.16</b>	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.

Element	Title	
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	Not applicable.
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.9 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Mnemonic Code	Issue Price per Security	Redemption Date
FRBNPP00MKC1	500,000	500,000	XX01B	EUR 100	Open End

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	Index Sponsor	Index Sponsor Website
FRBNPP00MKC1	Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index	EUR	BNP Paribas	<a href="https://indx.bnpparibas.com/ENHAKSTR">https://indx.bnpparibas.com/ENHAKSTR</a>

## 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><b>Guarantor</b></p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document (in English version) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities</p> <p>(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;</p> <p>(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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;</li> <li>- the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</li> </ul> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(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 ("<b>OTC</b>") 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> <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> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit</p>



Element	Title	
		<p>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 Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The 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 well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p>

Element	Title	
		<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"> <li>- 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;</li> <li>- 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";</li> <li>- 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;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>(a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future 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</p>

Element	Title	
		<p>operating environment.</p> <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, as well as new legislative proposals, 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 and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(o) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(p) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely</p>

Element	Title	
		<p>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, income statement 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> <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>(x) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p><b>Issuer</b></p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><i>Dependency Risk</i></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><i>Market Risk</i></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><i>Credit Risk</i></p>

Element	Title	
		<p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard &amp; Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
<b>D.3</b>	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the Securities are unsecured obligations;</li> <li>-Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</li> <li>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference, time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</li> <li>-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</li> </ul> <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</li> <li>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</li> </ul> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Open End Certificates and OET Certificates do not have any pre-determined maturity and may be redeemed on any date determined by the Issuer, in its sole and absolute discretion and investment in such Open End Certificates and OET Certificates entails additional risks compared with other Certificates due to the fact that the redemption date cannot be determined by the investor;</li> <li>-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</li> <li>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</li> </ul>

Element	Title	
		<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 redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference 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 and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p>
<b>D.6</b>	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a</p>

Element	Title	
		result of the terms and conditions of the Securities.

#### Section E - Offer

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

## RÉSUMÉ DU PROGRAMME SPÉCIFIQUE A L'ÉMISSION

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

### Section A - Introduction et avertissements

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



Elément	Description de l'Elément	
		<p>"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à « <b>500,000 EUR "Open End" Certificates relating to Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index</b> » (les "<b>Titres</b>") décrits dans les Conditions Définitives en date du 1 novembre 2016 (les "<b>Conditions Définitives</b>") publiées par BNP Paribas Issuance B.V. (l'"<b>Emetteur</b>"). 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").</p> <p><b>Période d'Offre</b> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres à compter de la Date d'Emission (incluse) jusqu'à la date (incluse) à laquelle les Titres ne sont plus admis aux négociations (la "<b>Période d'Offre</b>").</p> <p><b>Conditions du consentement</b> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée en France.</p>
		<p><b>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</b></p>

#### Section B - Emetteurs et Garants

Elément	Description de l'Elément	
<b>B.1</b>	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas Issuance B.V. (anciennement <u>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.</u> ) (" <b>BNPP B.V.</b> " ou l'" <b>Emetteur</b> ").
<b>B.2</b>	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas.
<b>B.4b</b>	Information sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe 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 tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.
<b>B.5</b>	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " <b>Groupe BNPP</b> ").
<b>B.9</b>	Prévision ou	Sur la base de ses états financiers consolidés non audités, le Groupe BNP Paribas a

Elément	Description de l'Elément																																																				
	estimation du bénéfice	généralisé 7.759 millions d'euros de résultat net distribuable aux porteurs de titres de capital pour l'année close le 31 décembre 2017.																																																			
<b>B.10</b>	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.																																																			
<b>B.12</b>	Informations financières historiques clés sélectionnées :																																																				
<p><b>En relation avec BNPP :</b></p> <p><b>Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (non auditées)</th> <th>31/12/2016 (auditées)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td>43.161</td> <td>43.411</td> </tr> <tr> <td>Coût du Risque</td> <td>(2.907)</td> <td>(3.262)</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td>7.759</td> <td>7.702</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2017</b></td> <td><b>31/12/2016</b></td> </tr> <tr> <td>Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)</td> <td>11,8%</td> <td>11,5%</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2017 (non auditées)</b></td> <td><b>31/12/2016 (auditées)</b></td> </tr> <tr> <td>Total du bilan consolidé</td> <td>1.960.252</td> <td>2.076.959</td> </tr> <tr> <td>Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé</td> <td>727.675</td> <td>712.233</td> </tr> <tr> <td>Total des dettes envers la clientèle consolidé</td> <td>766.890</td> <td>765.953</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td>101.983</td> <td>100.665</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2017 - En EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2017 (non audités)</th> <th>30/06/2016 (non audités)</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> <td></td> <td><b>30/06/2017 (non-auditées)</b></td> <td><b>31/12/2016 (auditées)</b></td> </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>				31/12/2017 (non auditées)	31/12/2016 (auditées)	Produit Net Bancaire	43.161	43.411	Coût du Risque	(2.907)	(3.262)	Résultat Net, part du Groupe	7.759	7.702		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,8%	11,5%		<b>31/12/2017 (non auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>	Total du bilan consolidé	1.960.252	2.076.959	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	727.675	712.233	Total des dettes envers la clientèle consolidé	766.890	765.953	Capitaux Propres (part du Groupe)	101.983	100.665		30/06/2017 (non audités)	30/06/2016 (non audités)	Produit Net Bancaire	180.264	183.330	Résultat Net, part du Groupe	11.053	12.506		<b>30/06/2017 (non-auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>	Total du bilan	50.298.295.452	48.320.273.908	Capitaux Propres (part du Groupe)	499.352	488.299
	31/12/2017 (non auditées)	31/12/2016 (auditées)																																																			
Produit Net Bancaire	43.161	43.411																																																			
Coût du Risque	(2.907)	(3.262)																																																			
Résultat Net, part du Groupe	7.759	7.702																																																			
	<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>																																																			
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,8%	11,5%																																																			
	<b>31/12/2017 (non auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>																																																			
Total du bilan consolidé	1.960.252	2.076.959																																																			
Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	727.675	712.233																																																			
Total des dettes envers la clientèle consolidé	766.890	765.953																																																			
Capitaux Propres (part du Groupe)	101.983	100.665																																																			
	30/06/2017 (non audités)	30/06/2016 (non audités)																																																			
Produit Net Bancaire	180.264	183.330																																																			
Résultat Net, part du Groupe	11.053	12.506																																																			
	<b>30/06/2017 (non-auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>																																																			
Total du bilan	50.298.295.452	48.320.273.908																																																			
Capitaux Propres (part du Groupe)	499.352	488.299																																																			

Elément	Description de l'Elément	
		<p><b>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</b></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2017 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés).</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 30 juin 2017 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2016.</p>
<b>B.13</b>	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la date du 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 31 Décembre 2016.
<b>B.14</b>	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>
<b>B.15</b>	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
<b>B.16</b>	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de BNPP B.V.
<b>B.17</b>	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations à long terme de BNPP B.V. sont : A avec une perspective stable (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) et les notations à court terme de BNPP B.V. sont : A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>
<b>B.18</b>	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" ou le "<b>Garant</b>") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 7 juin 2017, ou une date approchante (la "<b>Garantie</b>").</p> <p>Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente.</p> <p>Les obligations en vertu de la <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.</p>

Elément	Description de l'Elément	
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p><b>Conditions macroéconomiques</b></p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de la Banque. Compte tenu de la nature de son activité, la Banque est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2015, l'activité économique mondiale est restée modérée. Dans les pays émergents, l'activité a ralenti tandis qu'une reprise modeste s'est poursuivie dans les pays développés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : la diminution de la croissance économique en Chine, la baisse des prix de l'énergie et d'autres produits de base et un premier durcissement de la politique monétaire aux États-Unis dans le contexte d'une reprise interne résiliente tandis que les banques centrales de plusieurs grands pays développés continuent d'assouplir leur politique monétaire. Les prévisions économiques du FMI pour l'année 2016 tablent sur une reprise progressive de l'activité mondiale, mais avec de faibles perspectives de croissance à moyen terme dans les pays développés et dans les pays émergents.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux risques suivants :</p> <p><i>Instabilité financière liée à la vulnérabilité des pays émergents</i></p> <p>Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe BNP Paribas et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>On observe en 2015, dans les économies de nombreux pays émergents, une augmentation des engagements en devises alors que les niveaux d'endettement (en devises comme en monnaie locale) sont déjà élevés. Par ailleurs, les perspectives d'un relèvement progressif des taux directeurs aux États-Unis (première hausse décidée par la Réserve Fédérale en décembre 2015) ainsi qu'une volatilité financière accrue liée aux inquiétudes autour de la croissance dans les pays émergents, ont contribué à un durcissement des conditions financières extérieures, à des sorties de capitaux, à de nouvelles dépréciations monétaires dans beaucoup de pays émergents et à une augmentation des risques pour les banques. Ce qui précède pourrait conduire à des dégradations de notations souveraines.</p> <p>Dans un contexte de possible normalisation des primes de risque, il existe un risque de perturbations sur les marchés mondiaux (hausse des primes de risque, érosion de la confiance, déclin de la croissance, report ou ralentissement de la normalisation des politiques monétaires, baisse de la liquidité des marchés, problème de valorisation des</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>actifs, baisse de l'offre de crédit et désendettement désordonné) qui affecteraient l'ensemble des établissements bancaires.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la conjoncture et à la liquidité de marché</i></p> <p>La prolongation d'une situation de taux exceptionnellement bas peut favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier.</p> <p>Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, asset managers, etc) ont une dimension de plus en plus systémique et en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), ces acteurs pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p>De telles tensions sur la liquidité pourraient être exacerbées par l'augmentation récente du volume des actifs sous gestion confiés à des structures investissant dans des actifs peu liquides.</p> <p><b>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</b></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"> <li>- les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites "spéculatives" qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la "règle Volcker" aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement ("private equity") et les hedge funds, ainsi que les évolutions possibles attendues en Europe ;</li> <li>- les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles (« CRD IV ») et le règlement européen sur les exigences prudentielles (« CRR »), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« total-loss-absorbing capacity » ou « TLAC »), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014;</li> <li>- la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique;</li> <li>- 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 ;</li> <li>- Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à</li> </ul>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>gré au titre du Titre VII du Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« swap dealers »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« major swap participants »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« security-based swap dealers ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« major security-based swap participants »), ainsi que les règles de la U.S. Securities and Exchange Commission imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi que et les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- la nouvelle directive et le règlement Marché d'instruments financiers (MiFID et MiFIR), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux.</li> </ul> <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 BNP Paribas 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 BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p><b>Cyber-risque</b></p> <p>Au cours des années passées, les institutions du secteur financier ont été touchées par nombre de cyber incidents, notamment par des altérations à grande échelle de données compromettant la qualité de l'information financière. Ce risque perdure aujourd'hui et BNPP, tout comme d'autres établissements bancaires s'est mise en ordre de marche afin de mettre en place des dispositifs permettant de faire face à des cyber attaques propres à détruire ou à endommager des données et des systèmes critiques et à gêner la bonne conduite des opérations. Par ailleurs, les autorités réglementaires et de supervision prennent des initiatives visant à promouvoir l'échange d'informations en matière de cyber sécurité et de cyber criminalité, à améliorer la sécurité des infrastructures technologiques et à mettre en place des plans efficaces de rétablissement consécutifs à un cyber incident.</p>
<b>B.19/B.5</b>	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 74 pays et compte près de 190.000 collaborateurs, dont plus de 145.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " <b>Groupe BNPP</b> ").
<b>B.19/B.9</b>	Prévision ou estimation du bénéfice	Sur la base de ses états financiers consolidés non audités, le Groupe BNP Paribas a généré 7.759 millions d'euros de résultat net distribuable aux porteurs de titres de capital pour l'année close le 31 décembre 2017.
<b>B.19/B.10</b>	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
<b>B.19/</b>		Informations financières historiques clés sélectionnées en relation avec le Garant:

Elément	Description de l'Elément		
B.12			
	<b>Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR</b>		
		<b>31/12/2017 (non auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>
	Produit Net Bancaire	43.161	43.411
	Coût du Risque	(2.907)	(3.262)
	Résultat Net, part du Groupe	7.759	7.702
		<b>31/12/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,8%	11,5%
		<b>31/12/2017 (non auditées)</b>	<b>31/12/2016 (auditées)</b>
	Total du bilan consolidé	1.960.252	2.076.959
	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	727.675	712.233
	Total des dettes envers la clientèle consolidé	766.890	765.953
	Capitaux Propres (part du Groupe)	101.983	100.665
	<b>Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2017 - En millions d'EUR</b>		
		<b>T2 2017 (non audités)</b>	<b>T2 2016 (non audités)</b>
	Produit Net Bancaire	22 235	22 166
	Coût du Risque	(1 254)	(1 548)
	Résultat Net, part du Groupe	4 290	4 374
		<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	11,70%	11,50%
		<b>30/06/2017 (non audités)</b>	<b>31/12/2016 (audités)</b>
	Total du bilan consolidé	2 142 961	2 076 959
	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	715 466	712 233
	Total des dettes envers la clientèle consolidé	793 384	765 953
	Capitaux Propres (part du Groupe)	99 318	100 665

Elément	Description de l'Elément																															
<b>es Financières Intermédiaires Comparées pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2017 - En millions d'EUR</b>																																
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="293 394 748 436"></th> <th data-bbox="748 394 1089 436">9M 2017 (non audité)</th> <th data-bbox="1089 394 1430 436">9M 2016 (non audité)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="293 436 748 489">Produit Net Bancaire</td> <td data-bbox="748 436 1089 489">32 629</td> <td data-bbox="1089 436 1430 489">32 755</td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 489 748 541">Coût du risque</td> <td data-bbox="748 489 1089 541">(1 922)</td> <td data-bbox="1089 489 1430 541">(2 312)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 541 748 594">Résultat Net, Part du Groupe</td> <td data-bbox="748 541 1089 594">6 333</td> <td data-bbox="1089 541 1430 594">6 260</td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 594 748 636"></td> <td data-bbox="748 594 1089 636"><b>30/09/17</b></td> <td data-bbox="1089 594 1430 636"><b>31/12/2016</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 636 748 699">Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)</td> <td data-bbox="748 636 1089 699">11,8%</td> <td data-bbox="1089 636 1430 699">11,5%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 699 748 741"></td> <td data-bbox="748 699 1089 741"><b>30/09/2017 (non audité)</b></td> <td data-bbox="1089 699 1430 741"><b>31/12/2016 (audité)</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 741 748 793">Total du bilan consolidé</td> <td data-bbox="748 741 1089 793">2 158 500</td> <td data-bbox="1089 741 1430 793">2 076 959</td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 793 748 856">Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé</td> <td data-bbox="748 793 1089 856">711 589</td> <td data-bbox="1089 793 1430 856">712 233</td> </tr> <tr> <td data-bbox="293 856 748 932">Total des dettes envers la clientèle consolidé</td> <td data-bbox="748 856 1089 932">793 163</td> <td data-bbox="1089 856 1430 932">765 953</td> </tr> </tbody> </table>				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		<b>30/09/17</b>	<b>31/12/2016</b>	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	11,8%	11,5%		<b>30/09/2017 (non audité)</b>	<b>31/12/2016 (audité)</b>	Total du bilan consolidé	2 158 500	2 076 959	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	711 589	712 233	Total des dettes envers la clientèle consolidé	793 163	765 953
	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																														
	<b>30/09/17</b>	<b>31/12/2016</b>																														
Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	11,8%	11,5%																														
	<b>30/09/2017 (non audité)</b>	<b>31/12/2016 (audité)</b>																														
Total du bilan consolidé	2 158 500	2 076 959																														
Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	711 589	712 233																														
Total des dettes envers la clientèle consolidé	793 163	765 953																														
<p><b><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></b></p> <p>Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement 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)</p>																																
<b>B.19/ B.13</b>	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet, au 15 février 2018 et à la meilleure connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant depuis le 30 septembre 2017.																														
<b>B.19/ B.14</b>	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (<b>BP<sup>2</sup>I</b>) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNPP 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>BP<sup>2</sup>I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP<sup>2</sup>I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de « IBM</p>																														



Elément	Description de l'Elément	
		<p>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 cœur 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>
<p><b>B.19/ B.15</b></p>	<p>Principales Activités</p>	<p>aribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services</b> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banque de Détail en France (BDDF),</li> <li>• BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,</li> <li>• Banque De Détail en Belgique (BDDB),</li> <li>• Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Méditerranée,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Assurance,</li> <li>• Gestion Institutionnelle et Privée;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<p><b>B.19/ B.16</b></p>	<p>Actionnaires de contrôle</p>	<p>Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 30 juin 2017, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>"), 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.</p>
<p><b>B.19/ B.17</b></p>	<p>Notations de crédit sollicitées</p>	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A avec une perspective stable (Standard &amp; 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 &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), P-1</p>

Elément	Description de l'Elément	
		(Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).  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.

### Section C - Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
<b>C.1</b>	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	Les Titres sont certificats (" <b>Certificats</b> ") et sont émis en Souches.  Le Numéro de Souche des Titres est celui indiqué à l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.  Le numéro de la Tranche est 1.  Les Certificats sont soumis au droit français.  Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraire.
<b>C.2</b>	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l' Euro ("EUR").
<b>C.5</b>	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en 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.
<b>C.8</b>	Droits s'attachant aux Titres	Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :  <b>Rang de Créance des Titres</b>  Les Titres sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.
		<b>Fiscalité</b>  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.  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 " <b>Code</b> "), 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.

Elément	Description de l'Elément	
		<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 " (<i>dividend equivalent</i>) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) à un taux de 30 pour cent.</p>
		<p><b>Maintien de l'Emprunt à son Rang</b></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p><b>Cas de Défaut</b></p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p><b>Assemblées Générales</b></p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une Masse.</p> <p><b>Loi applicable</b></p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier (tel que modifié ou complété au cours du temps) et la Garantie 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><b>Intérêts</b></p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p><b>Remboursement</b></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date de Remboursement comme définie à l'Elément C.20. [Les Certificats sont des Certificats Open End et n'ont aucune échéance prédéterminée.]</p> <p>Les Certificats peuvent être remboursés par anticipation à l'option de l'Emetteur ou à l'option des Titulaires moyennant le paiement d'un Montant de Remboursement Optionnel égal à :</p> <p><b>Montant de remboursement par anticipation à l'option de l'Emetteur 1300/1</b></p> <p>« <b>CV</b> » au titre de la Date d'Evaluation du Remboursement Optionnel concernée.</p> <p>L'Agent de Calcul calculera « <b>CV</b> » chaque Jour de Calcul de CV conformément à la formule suivante :</p> $CV_{(t-1)} * AF_{(t)} * \frac{UR_{(t)}}{UR_{(t-1)}}$

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Où :</p> <p>« <b>Indice Propriétaire</b> » désigne la Sélection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index (Code Bloomberg : ENHAKSTR) ;</p> <p>« <b>CV<sub>(t-1)</sub></b> » signifie, au titre d'un Jour de Calcul de CV, la CV au titre du Jour de Calcul de CV précédant immédiatement ce Jour de Calcul de CV ou à défaut, CV(0) ;</p> <p>« <b>CV<sub>(0)</sub></b> » signifie EUR 100 ;</p> <p>« <b>Jour de Calcul de CV</b> » signifie chaque Jour Ouvré de l'Indice Propriétaire à compter de la Date d'Emission (exclue) jusqu'au dernier jour (inclus) où tout Titre est en circulation ;</p> <p>« <b>UR<sub>(t)</sub></b> » signifie, au titre d'un Jour de Calcul de CV, le Prix de Règlement à ce Jour de Calcul de CV ;</p> <p>« <b>UR<sub>(t-1)</sub></b> » signifie, au titre d'un Jour de Calcul de CV, le Prix de Règlement au Jour de Calcul de CV précédant immédiatement ce Jour de Calcul de CV ;</p> <p>« <b>UR<sub>(0)</sub></b> » signifie le Prix de Règlement à la Date de Constatation Initiale ;</p> <p>« <b>Prix de Règlement</b> » signifie un montant égal au niveau de l'Indice Propriétaire tel que publié par le Sponsor de l'Indice et déterminé par l'Agent de Calcul ;</p> <p>« <b>AF<sub>(t)</sub></b> » signifie, au titre d'un Jour de Calcul de CV :</p> $[1 - \text{Taux de Frais de Gestion}] \frac{ACT_{(t-1)}}{360}$ <p>Où :</p> <p>« <b>Taux de Frais de Gestion</b> » signifie 0,90% par an ;</p> <p>« <b>Act<sub>(t, t-1)</sub></b> » signifie, au titre d'un Jour de Calcul de CV, le nombre de jours calendaires qui s'écoulent entre le Jour ACT correspondant à ce Jour de Calcul de CV et le Jour ACT précédant immédiatement ce Jour de Calcul de CV ;</p> <p>« <b>Jour ACT</b> » signifie chaque Jour de Calcul de CV ;</p> <p>« <b>Date de Remboursement Optionnel</b> » signifie un Jour Ouvré tel que décidé par l'Emetteur, et spécifié dans la notification faite par l'Emetteur au(x) Titulaire(s) ;</p> <p>« <b>Date d'Evaluation du Remboursement Optionnel</b> » signifie cinq (5) Jours Ouvrés de l'Indice Propriétaire Prévus précédant la Date de Remboursement Optionnel choisie, tel que spécifié dans la notification faite par l'Emetteur au(x) Titulaire(s) ;</p> <p>« <b>Date Date de Constatation Initiale</b> » signifie le 19 février 2018.</p> <p>« <b>Date d'Emission</b> » signifie le 20 février 2018.</p> <p><b>Description du Montant de remboursement par anticipation à l'option de l'Emetteur 1300/1</b></p> <p><i>Le Montant de remboursement par anticipation à l'option de l'Emetteur réplique la performance du Sous-Jacent diminuée de certains montants (y compris, sans que cela ne soit limitatif, des frais (y compris les frais quanto et les frais de gestion), des dividendes versés, et (le cas échéant) les frais de roulement dépendant du Sous-Jacent).</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><b>Représentant des Titulaires</b></p> <p>Aucun représentant des Titulaires n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une Masse.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
<b>C.10</b>	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Sans objet.
<b>C.11</b>	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur Euronext Paris.
<b>C.15</b>	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Les montants payables lors du remboursement est calculé par référence au/aux Sous-Jacent(s) de Référence. Voir l'Elément C.19 ci-dessus.
<b>C.16</b>	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est celle décrite dans l'Elément C.20 du tableau ci-dessous.
<b>C.17</b>	Procédure de Règlement	<p>Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.</p> <p>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.</p>
<b>C.18</b>	Produits des Titres Dérivés	Sans objet.
<b>C.19</b>	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.9 ci-dessous.
<b>C.20</b>	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence dans le tableau ci-dessous. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de la source ainsi décrite dans le tableau ci-dessous.

N° de Souche / N° de Tranche / Code ISIN	Nbre de Titres émis	Nbre de Titres	Code Mnemonique	Prix d'émission par Titre	Date de Remboursement
FRBNPP00MKC1	500,000	500,000	XX01B	EUR 100	Open End

N° de Souche / N° de Tranche / Code ISIN	Indice	Devise	Sponsor de l'Indice	Site Internet du Sponsor	Site Internet de la Bourse
FRBNPP00MKC1	Selection de Valeurs Kepler Cheuvreux Total Return Index	EUR	BNP Paribas	BNP Paribas	<a href="https://indx.bnpparibas.com/ENHAKSTR">https://indx.bnpparibas.com/ENHAKSTR</a>

## Section D - Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Les acquéreurs prospectifs de Tires émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir l'expérience concernant les options et les transactions d'options et devraient comprendre les risques des transactions impliquant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en considération avant qu'une décision d'investissement soit prise. Il existe certains risques pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Emetteur et le Garant, ensemble avec le Groupe BNPP, sont exposés aux risques inhérents à ses activités, tels que décrits ci-dessous :</p> <p><b>Garant</b></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 ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les paiements effectués dans le cadre de l'opération ou du montage dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble d'expositions d'origine ;</li> <li>- la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque.</li> </ul> <p>Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel.</p> <p>(3) <i>Risque de contrepartie</i> - Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, 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 marché 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 marché 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 marché</i> - Le risque de marché est le risque de perte de valeur</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.</p> <p>Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de ceux-là, comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.</p> <p>Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.</p> <p>Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des marges de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.</p> <p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.</p> <p>Le risque relatif aux activités bancaires recouvre le risque de perte sur les participations en actions d'une part, et le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire d'autre part.</p> <p>(5) <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 marché 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 marchés).</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</p>



Elément	Description de l'Elément	
		<p>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 marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (conduct risk), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation.</p> <p>(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"> <li>- 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 ;</li> <li>- 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 :</li> </ul>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>le risque de crédit d'actifs et le risque de crédit de passifs ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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 ou à des catastrophes ;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>(a) Des conditions macroéconomiques et de marché difficiles ont eu dans le passé et pourraient avoir à l'avenir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats opérationnels et le coût du risque de BNPP.</p> <p>(b) Le référendum au Royaume-Uni sur la sortie de l'Union européenne pourrait générer des incertitudes significatives, de la volatilité et des changements importants sur les marchés économiques et financiers européens et mondiaux et avoir alors un effet défavorable sur l'environnement dans lequel la BNPP évolue.</p> <p>(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.</p> <p>(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 dégradation de notation, d'accroissement des spreads de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>(e) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP.</p> <p>(f) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et la sortie d'un tel environnement comporte également des risques.</p> <p>(g) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>(h) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marchés et d'investissements.</p> <p>(i) Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(j) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>(k) Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale, ainsi que des nouvelles propositions de loi, 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) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions.</p> <p>(n) Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de BNPP et engagement en matière de responsabilité environnementale.</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 oeuvre 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 des principes comptables relatifs aux instruments financiers pourrait avoir un impact sur le bilan, le compte de résultat, et les ratios réglementaires de fonds propres de BNPP et entraîner des coûts supplémentaires.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<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, 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><b>Emetteur</b></p> <p>Les risques principaux décrits au-dessus relativement à BNPP constituent également les risques principaux pour BNPP B.V., soit en qualité d'entité individuelle ou en tant que société du Groupe BNPP</p> <p><i>Risque de dépendance</i></p> <p>BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. En ce qui concerne les titres qu'il émet, la capacité que BNPP B.V. a de remplir ses obligations en vertu de ces titres dépend de paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe BNPP. En conséquence, les Titulaires de titres émis par BNPP B.V. bénéficieront des stipulations de la Garantie émise par BNPP, seront exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats de couverture.</p> <p><i>Risque de marché</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant de positions prises sur les taux d'intérêts, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats d'option et d'échange de conditions d'intérêts et sont par conséquent et en principe réduits.</p> <p><i>Risque de crédit</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé à une concentration de risque de crédit significative étant donné que tous les contrats financiers de gré à gré sont conclus avec sa maison-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en compte l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa maison-mère soit sous la supervision de la Banque Centrale Européenne et de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction considère ces risques comme acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A) par Standard &amp; Poor's et (A1) par Moody's.</p> <p><i>Risque de liquidité</i></p> <p>BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa société-mère et les autres entités du Groupe BNPP.</p>
<b>D.3</b>	Principaux risques propres aux Titres	En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui pourraient affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations au regard des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses obligations au titre de la Garantie, il existe certains facteurs qui sont

Elément	Description de l'Elément	
		<p>essentiels pour déterminer les risques liés aux Titres émis en vertu de ce Prospectus de Base, ce qui inclut :</p> <p><i>Risques de Marché</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-les Titres sont des obligations non assorties de sûretés,</li> <li>-les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces titres peuvent être supérieurs à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier,</li> <li>-le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du Sous-Jacent 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 Règlement en numéraire ou à la valeur des Droits à Règlement Physique.</li> <li>-dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</li> </ul> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires,</li> <li>-Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</li> </ul> <p><i>Risques liés à l'Emetteur/au Garant</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Les Certificats Open End et les Certificats OET n'ont aucune échéance prédéterminée et peuvent être remboursés à toute date déterminée par l'Emetteur et l'investissement dans ces Certificats Open End et ces Certificats OET entraîne des risques additionnels par rapport à d'autres Certificats, en raison du fait que la date de remboursement ne peut pas être déterminée par l'investisseur,</li> <li>-une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</li> <li>-certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</li> </ul> <p><i>Risques Juridiques</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</li> <li>-des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</li> <li>-les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise</li> </ul>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>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 française intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p> <p>-le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation).</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. est tenue d'agir comme teneur de marché. Dans ces circonstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. s'efforcera de maintenir un marché secondaire pendant toute la durée de vie des Titres, sous réserve des conditions normales de marché et soumettra au marché des cours acheteur et des cours vendeur. L'écart (spread) entre le cours acheteur et le cours vendeur peut évoluer au long de la durée de vie des Titres. Néanmoins, durant certaines périodes il peut être difficile, irréalisable ou impossible pour BNP Paribas Arbitrage S.N.C. de coter des prix "bid" et "offer" et en conséquence il peut être difficile, irréalisable ou impossible d'acheter ou vendre ces Titres durant ces périodes. Cela peut être dû, par exemple, à des conditions défavorables sur le marché, à des prix volatiles ou à des fluctuations importantes du prix, à la fermeture d'une place financière importante ou à des problèmes techniques, tels que la défaillance ou le dysfonctionnement d'un système informatique ou celui d'un réseau internet.</p> <p><i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i></p> <p>-En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence, 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, et le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p>
<b>D.6</b>	Avertissement sur le risque	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

#### Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
---------	--------------------------	--

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