

FINAL TERMS DATED 17 AUGUST 2015

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

Issue of EUR 50,000,000 EDS Notes linked to the EUROSTOXX 50® Index and the shares comprising the EUROSTOXX 50® Index due November 2021

ISIN Code: FR0012871242

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

The Securities are offered to the public in France from 24 August 2015 to 30 October 2015

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

- (i) In those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 76 of Part A below, provided such person is 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, the Guarantor 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 Notes in any other circumstances.

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "Conditions") set forth under the sections entitled "Terms and Conditions of the Notes" and Annex 1 – Additional Terms and Conditions for Payouts and Annex 2 – Additional Terms and Conditions for Index Linked Securities in the Base Prospectus dated 9 June 2015 which received visa no 15-262 from the *Autorité des marchés financiers* ("AMF") on 9 June 2015 and any Supplements there to approved and published on or before the date of these Final Terms

(copies of which are available as described below) 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 Notes 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 the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. The Base Prospectus and these Final Terms (in each case, together with any documents incorporated therein by reference) are available for viewing at, and copies, may be obtained free of charge from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C., (in its capacity as Principal Paying Agent), 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France and (save in respect of the Final Terms) on the Issuer's website (<https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>). The Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org. 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.

1.	(i)	Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
	(ii)	Guarantor:	BNP Paribas
2.		Trade Date:	17 July 2015
3.	(i)	Series Number:	EI762AX
	(ii)	Tranche Number:	1
4.	(i)	Specified Currency:	Euro ("EUR")
	(ii)	Settlement Currency:	EUR
5.		Aggregate Nominal Amount:	
	(i)	Series:	EUR 50,000,000
	(ii)	Tranche	EUR 50,000,000
6.		Issue Price of Tranche:	100% per cent. of the Aggregate Nominal Amount
7.		Minimum Trading Size:	EUR 1,000
8.	(i)	Specified Denominations:	EUR 1,000
	(ii)	Calculation Amount (Applicable to Notes in definitive form):	EUR 1,000
9.		Issue Date and Interest Commencement Date:	17 August 2015
10.		Maturity Date:	8 November 2021 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day
11.		Form of Notes:	Bearer
12.		Interest Basis:	Not applicable
13.		Coupon Switch	Not applicable
14.		Redemption/Payment Basis:	Index Linked Redemption Share Linked Redemption Payout Switch: Not applicable Payout Switch Election: Not applicable
15.		Put/Call Options:	Not applicable
16.		Exchange Rate:	Not applicable
17.		Strike Date:	30 October 2015

18. **Strike Price:** Not applicable
19. **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities
20. **Observation Dates:** Not applicable
21. **Observation Period:** Not applicable
22. **Additional Disruption Events:** Applicable
23. **Optional Additional Disruption Events:** The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:
- Increased Cost of Hedging
 - Insolvency Filing
 - Increased Cost of Stock Borrow
 - The Initial Stock Loan Rate in respect of each Underlying Reference as set out in item 52(i) is 0.10%.
 - Loss of Stock Borrow
 - The Maximum Stock Loan Rate in respect of each Underlying Reference as set out in item 52(i) is 5%.
24. **Knock-in Event:** Applicable
- If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
- (i) **SPS Knock-in Valuation:** Applicable
- Knock-in Value** means Underlying Reference Value
 - SPS Valuation Date** means Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable
 - Strike Price Closing Value:** Applicable
 - Underlying Reference** is as defined in item 51(i) below
 - Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day
 - Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price
 - Underlying Reference Strike Price** means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date
- (ii) **Level:** Not applicable

	(iii) Knock-in Level/Knock-in Range Level:	92 per cent.
	(iv) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
	(v) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable
	(vi) Knock-in Determination Period:	Not applicable
	(vii) Knock-in Determination Day(s):	Redemption Valuation Date
	(viii) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
	(ix) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
	(x) Knock-in Valuation Time:	Not applicable
	(xi) Knock-in Observation Price:	Not applicable
	(xii) Disruption Consequences:	Applicable
25.	Knock-out Event:	Not applicable
26.	Tax Gross-up:	Condition 6.4 (<i>No Gross-up</i>) applicable
27.	Method of distribution:	Non-syndicated
PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE		
28.	Interest:	Not applicable
29.	Fixed Rate Provisions:	Not applicable
30.	Floating Rate Provisions:	Not applicable
31.	Screen Rate Determination:	Not applicable
32.	ISDA Determination	Not applicable
33.	FBF Determination:	Not applicable
34.	Zero Coupon Provisions:	Not applicable
35.	Index Linked Interest Provisions:	Not applicable
36.	Share Linked Interest Provisions:	Not applicable
37.	Inflation Linked Interest Provisions:	Not applicable
38.	Commodity Linked Interest Provisions:	Not applicable
39.	Fund Linked Interest Provisions:	Not applicable
40.	ETI Linked Interest Provisions:	Not applicable
41.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
42.	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
43.	Debt Securities:	Not applicable
44.	Additional Business Centre(s) (Condition 3.13):	A day upon which the TARGET2 System is open

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

45. Final Redemption Amount:

Final Payout

46. Final Payout:

SPS Reverse Convertible Securities

Calculation Amount multiplied by:

(A) If no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 1; or

(B) If a Knock-in Event has occurred;

Max (Constant Percentage 2 + 100% x
Option, 0%)

Where:

Basket means as set out in 52(i)

Constant Percentage 1 means 136%

Constant Percentage 2 means 100%

Constant Percentage 3 means 0%

EDS means Max (Floor Percentage, Min (Constant Percentage 3 – nEDS x Loss Percentage, 0%))

EDS Barrier Percentage means 60%

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value.

Floor Percentage means -100%

Loss Percentage means 2%

nEDS means the number of Underlying Reference(s) in the Basket in respect of which the Final Redemption Value is less than the EDS Barrier Percentage

Option means EDS

Settlement Price Date means the Valuation Date

SPS Knock-in Valuation: Applicable

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date

SPS Valuation Date means the Strike Date, SPS Redemption Valuation Date or the Knock-in Determination Day, as applicable

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference in respect of determining

nEDS is as set out in item 52(i) below.

Underlying Reference Closing Price Value in respect of determining nEDS, means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

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

Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

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

Valuation Date means as per Conditions

47. **Automatic Early Redemption:**

Applicable

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

Standard Automatic Early Redemption 1:
Automatic Early Redemption Event 1

“greater than or equal to”

(ii) **Automatic Early Redemption Valuation Time:**

Not applicable

(iii) **Automatic Early Redemption Payout:**

SPS Automatic Early Redemption Payout

$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$

Where:

AER Redemption Percentage means 100%

Observation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date

Settlement Price Date means the relevant Observation Date

SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date

SPS AER Value 1: Underlying Reference Value

SPS Valuation Date means the Strike Date or the SPS ER Valuation Date, as applicable

Strike Price Closing Value: Applicable

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

Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

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

- (iv) Automatic Early Redemption Date(s): As set out in item (vii) below
- (v) Automatic Early Redemption Level 1: 92 per cent.
- (vi) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable
- (vii) AER Rate:

n	AER 1 Redemption Valuation Date	Automatic Early Redemption Date	AER Rate _n
1	31 October 2016	7 November 2016	6%
2	30 October 2017	6 November 2017	12%
3	30 October 2018	6 November 2018	18%
4	30 October 2019	6 November 2019	24%
5	30 October 2020	6 November 2020	30%

- (viii) AER Exit Rate: AER Rate
- (ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s): AER 1 Redemption Valuation Dates as set out in item (vii) above
- (x) Observation Price Source: Not applicable
- (xi) Underlying Reference Level: Not applicable
- (xii) Underlying Reference Level 2: Not applicable
- (xiii) SPS AER Valuation: SPS AER Value 1
- (xiv) AER Event 1 Underlying(s): See item 51
- (xv) AER Event 2 Underlying(s): Not applicable

	(xvi) AER Event 1 Basket:	Not applicable
	(xvii) AER Event 2 Basket:	Not applicable
48.	Issuer Call Option:	Not applicable
49.	Noteholder Put Option:	Not applicable
50.	Aggregation:	Applicable
51.	Index Linked Redemption Amount:	
	(i) Index/Basket of Indices:	<p>The “Underlying Index” or the “Underlying Reference” is the EURO STOXX 50® Index</p> <p>The EURO STOXX 50® Index is a Multi-Exchange Index.</p> <p>For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.</p>
	(ii) Index Currency:	EUR
	(iii) Screen Page:	Bloomberg screen page SX5E, or any successor thereto
	(iv) Redemption Valuation Date:	1 November 2021
	(v) Exchange Business Day:	Single Index Basis
	(vi) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis
	(vii) Exchange(s) and Index Sponsor:	<p>(a) the relevant Exchanges are as per the Conditions; and</p> <p>(b) the relevant Index Sponsor is STOXX Limited.</p>
	(viii) Related Exchange:	All Exchanges
	(ix) Settlement Price:	Official closing level
	(x) Weighting:	Not applicable
	(xi) Valuation Time:	As per Conditions
	(xii) Index Correction Period:	As per Conditions
	(xiii) Specified Maximum Days of Disruption:	Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three (3).

(xiv) Delayed Redemption on the Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable

(xv) Additional provisions applicable to Custom Indices: Not applicable

(xvi) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: Not applicable

52. Share Linked Redemption Amount: Applicable

(i) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: Basket of Shares (the "Basket") comprising the Shares set out in the table below

i	Share Company,	Bloomberg Ticker for Share,	Share Currency	ISIN	Exchange
1	Air Liquide SA	AI FP Equity	EUR	FR0000120073	EN Paris
2	Airbus Group NV	AIR FP Equity	EUR	NL0000235190	EN Paris
3	Allianz SE	ALV GY Equity	EUR	DE0008404005	Xetra
4	Anheuser-Busch InBev NV	ABI BB Equity	EUR	BE0003793107	EN Brussels
5	ASML Holding NV	ASML NA Equity	EUR	NL0010273215	EN Amsterdam
6	Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	EUR	IT0000062072	Brsaltaliana
7	AXA SA	CS FP Equity	EUR	FR0000120628	EN Paris
8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA SQ Equity	EUR	ES0113211835	Soc.Bol SIBE
9	Banco Santander SA	SAN SQ Equity	EUR	ES0113900J37	Soc.Bol SIBE
10	BASF SE	BAS GY Equity	EUR	DE000BASF111	Xetra
11	Bayer AG	BAYN GY Equity	EUR	DE000BAY0017	Xetra
12	Bayerische Motoren Werke AG	BMW GY Equity	EUR	DE0005190003	Xetra
13	BNP Paribas SA	BNP FP Equity	EUR	FR0000131104	EN Paris
14	Carrefour SA	CA FP Equity	EUR	FR0000120172	EN Paris
15	Cie de Saint-Gobain	SGO FP Equity	EUR	FR0000125007	EN Paris
16	Daimler AG	DAI GY Equity	EUR	DE0007100000	Xetra
17	Danone SA	BN FP Equity	EUR	FR0000120644	EN Paris
18	Deutsche Bank AG	DBK GY Equity	EUR	DE0005140008	Xetra
19	Deutsche Post AG	DPW GY Equity	EUR	DE0005552004	Xetra
20	Deutsche Telekom AG	DTE GY Equity	EUR	DE0005557508	Xetra
21	E.ON SE	EOAN GY Equity	EUR	DE000ENAG999	Xetra
22	Enel SpA	ENEL IM Equity	EUR	IT0003128367	Brsaltaliana
23	Eni SpA	ENI IM Equity	EUR	IT0003132476	Brsaltaliana
24	Essilor International SA	EI FP Equity	EUR	FR0000121667	EN Paris
25	GDF Suez	ENGI FP Equity	EUR	FR0010208488	EN Paris
26	Iberdrola SA	IBE SQ Equity	EUR	ES0144580Y14	Soc.Bol SIBE
27	Inditex SA	ITX SQ Equity	EUR	ES0148396007	Soc.Bol SIBE
28	ING Groep NV	INGA NA Equity	EUR	NL0000303600	EN Amsterdam
29	Intesa Sanpaolo SpA	ISP IM Equity	EUR	IT0000072618	Brsaltaliana
30	Koninklijke Philips NV	PHIA NA Equity	EUR	NL0000009538	EN Amsterdam
31	L'Oreal SA	OR FP Equity	EUR	FR0000120321	EN Paris
32	LVMH Moet	MC FP Equity	EUR	FR0000121014	EN Paris

	Hennessy Louis Vuitton SA				
33	Munich Re	MUV2 GY Equity	EUR	DE0008430026	Xetra
34	Nokia OYJ	NOKIV FH Equity	EUR	FI0009000681	Helsinki
35	Orange SA	ORA FP Equity	EUR	FR0000133308	EN Paris
36	Repsol SA	REP SQ Equity	EUR	ES0173516115	Soc.Bol SIBE
37	RWE AG	RWE GY Equity	EUR	DE0007037129	Xetra
38	Sanofi	SAN FP Equity	EUR	FR0000120578	EN Paris
39	SAP SE	SAP GY Equity	EUR	DE0007164600	Xetra
40	Schneider Electric SE	SU FP Equity	EUR	FR0000121972	EN Paris
41	Siemens AG	SIE GY Equity	EUR	DE0007236101	Xetra
42	Societe Generale SA	GLE FP Equity	EUR	FR0000130809	EN Paris
43	Telefonica SA	TEF SQ Equity	EUR	ES0178430E18	Soc.Bol SIBE
44	Total SA	FP FP Equity	EUR	FR0000120271	EN Paris
45	Unibail-Rodamco SE	UL NA Equity	EUR	FR0000124711	EN Amsterdam
46	UniCredit SpA	UCG IM Equity	EUR	IT0004781412	BrsaItaliana
47	Unilever NV	UNA NA Equity	EUR	NL0000009355	EN Amsterdam
48	Vinci SA	DG FP Equity	EUR	FR0000125486	EN Paris
49	Vivendi SA	VIV FP Equity	EUR	FR0000127771	EN Paris
50	Volkswagen AG	VOW3 GY Equity	EUR	DE0007664039	Xetra

- (ii) Relative Performance Basket: Not applicable
- (iii) Share Currency: See table set out in item 52(i)
- (iv) ISIN of Share(s): See table set out in item 52(i)
- (v) Screen Page/Exchange Code: See table set out in item 52(i)
- (vi) Redemption Valuation Date: 1 November 2021
- (vii) Exchange Business Day: Per Share Basis
- (viii) Scheduled Trading Day: Per Share Basis
- (ix) Exchange(s): See table set out in item 52(i)
- (x) Related Exchange(s): All Exchanges
- (xi) Settlement Price: Not applicable
- (xii) Weighting: Not applicable
- (xiii) Valuation Time: Scheduled Closing Time
- (xiv) Share Correction Period: As per Conditions
- (xv) Market Disruption: Specified Maximum Days of Disruption will be equal to three (3)
- (xvi) Tender Offer: Applicable
- (xvii) Delayed Redemption on the Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable
- (xviii) Listing Change: Not applicable

(xix)	Listing Suspension:	Not applicable
(xx)	Illiquidity:	Not applicable
53.	Inflation Linked Redemption Amount:	Not applicable
54.	Commodity Linked Redemption Amount:	Not applicable
55.	Fund Linked Redemption Amount:	Not applicable
56.	Credit Linked Notes:	Not applicable
57.	ETI Linked Redemption Amount:	Not applicable
58.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
59.	Underlying Interest Rate Linked Redemption Amount:	Not applicable
60.	Debt Securities:	Not applicable
61.	Early Redemption Amount:	Market Value less Costs
62.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
63.	Hybrid Securities:	Not applicable
64.	Variation of Settlement:	
	(i) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Notes.
	(ii) Variation of Settlement of Physical Delivery Notes:	Not applicable
65.	CNY Payment Disruption Event:	Not applicable
GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES		
66.	Form of the Notes:	Bearer Notes
	New Global Note:	No
		Temporary Bearer Global Note exchangeable for a Permanent Bearer Global Note which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event
67.	Financial Centre(s) or other special provisions relating to Payment Days for the purposes of Condition 4(a):	A day upon which the TARGET2 System is open
68.	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	Not applicable
69.	Details relating to Notes redeemable in instalments: amount of each instalment, date on which each payment is to be made:	Not applicable

70. Redomination, renominatisation and reconventioning provisions: Not applicable
71. Calculation Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
 Calculation Agent address for the purpose of the Noteholder Account Information Notice: 160 – 162 boulevard MacDonald, 75019, Paris, France
72. Principal Paying Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

DISTRIBUTION

73. If syndicated, names of Managers: Not applicable
74. Total commission and concession: Not applicable
75. U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
76. Non exempt Offer: Applicable
- (i) Non-exempt Offer Jurisdiction: France
 - (ii) Offer Period: The period from and including 24 August 2015 to and including 30 October 2015
 - (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Not applicable
 - (iv) General Consent: Applicable
 - (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms

Signed on behalf of the Issuer.

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

- (i) Listing and admission to trading: Application has been made to list the Notes on Euronext Paris and to admit the Notes for trading on Euronext Paris with effect from the Issue Date
- (ii) Estimate of total expenses related to admission to trading: EUR 5,200

2. Ratings

The Notes have not been rated.

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

"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 Notes has an interest material to the offer."

4. Performance of Index/ Share/ Commodity/ Inflation/ Foreign Exchange Rate/ Fund/ Reference Entity/ Entities/ ETI Interest/ Formula and Other Information concerning the Underlying Reference

Index	Website	Screen Page
EURO STOXX 50® Index	www.stoxx.com	Bloomberg SX5E

INDEX DISCLAIMER

EuroStoxx50

STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EuroStoxx50® and the related trademarks for use in connection with the Notes.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Notes.
- Recommend that any person invest in the Notes or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Notes.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Notes.
- Consider the needs of the Notes or the owners of the Notes in determining, composing or calculating the EuroStoxx50® or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Notes. Specifically,

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the Notes, the owner of the Notes or any other person in connection with the use of

the EuroStoxx50® and the data included in the EuroStoxx50®;

- The accuracy or completeness of the EuroStoxx50® and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EuroStoxx50® and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EuroStoxx50® or its data;
- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

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

General disclaimer

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

Share

Past and future performance of each Share is available on the relevant Bloomberg screen page

5. OPERATIONAL INFORMATION

(i)	ISIN Code:	FR0012871242
(ii)	Common Code:	126672322
(iii)	Any clearing system(s) other than Euroclear and Clearstream, Luxembourg approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s):	Not applicable
(iv)	Delivery:	Delivery against payment
(v)	Additional Paying Agent(s) (if any):	Not applicable
(vi)	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No.

6. Public Offers

Offer Price:	The Offer Price of the Notes is 100%
Conditions to which the offer is subject:	Offers of the Notes are conditional on their issue and on any additional conditions set out in the standard terms of business of the Authorised Offerors, notified to investors by such relevant

Authorised Offerors.

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Notes for any reason, in accordance with the Authorised Offerors at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Notes.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Notes can be made in France at the offices of the relevant Authorised Offeror. The distribution of the Notes will be carried out in accordance with Authorised Offeror's usual procedures notified to investors by such Authorised Offeror.

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Notes

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

The minimum amount of application is the Specified Denomination.

Maximum subscription amount per investor: 50,000 x Specified Denomination

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

There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offerors will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Notes requested through the Authorised Offerors during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

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

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

Not applicable

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

The Notes will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer of the net subscription moneys. Investors will be notified by the relevant Authorised Offeror of their allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof.

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

Publication on the following website: eqdpo.bnpparibas.com/FR0012871242 on or around 30 October 2015

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 the indication whether dealing may begin before notification is made:

No dealings in the Notes on a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2004/39/EC may take place prior to the Issue Date.

7. Placing and Underwriting

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

Not applicable

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

Not applicable

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

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
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 each financial intermediary whose name is published on whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com /gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing in the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of EUR 50,000,000 EDS Notes due November 2021 (the "Securities") described in the Final Terms dated 17 August 2015 (the "Final Terms") published by BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms (in connection with the offer of the Securities in France during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."</i></p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 24 August 2015 to and including 30 October 2015 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	<p>The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.</p>
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives, <p>The Bank continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account additional taxes and regulations.</p>
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2014	31/12/2013
	Revenues	432,263	397,608
	Net income, Group share	29,043	26,749
	Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836
	Shareholders' equity (Group share)	445,206	416,163
	Statements of no significant or material adverse change		
	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V since 31 December 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2014.	
B.14	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p>	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).	
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by the Guarantor on or around 9 June 2015 (the	

		<p>"Guarantee"),</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification resulting from the application of a bail-in of BNPP B.V. by a relevant regulator.</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic risk.</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can</p>

undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("*Sociétés de financement*"), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements "CRD 4/CRR" dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity ("TLAC") for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address

		<p>potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of instalments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.</p>
B.19/B.5	Description of the Group	<p>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "BNPP Group").</p>
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>

B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)
	Revenues	39,168	37,286
	Cost of risk	(3,705)	(3,643)
	Net income, Group share	157	4,818
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
		31/12/2014	31/12/2013*
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	10.3%	10.3%
		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522
	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455
	Consolidated items due to customers	641,549	553,497
	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
	Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2015_ In millions of EUR		
		1H15	1H14*
	Revenues	22,144	19,480
	Cost of risk	(1,947)	(1,939)
	Net income, Group share	4,203	(2,815)
		30/06/2015	31/12/2014*
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.6%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403
	Consolidated items due to customers	687,365	641,549

	Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458
	* Restated according to the IFRIC 21 interpretation		
	<i>Statements of no significant or material adverse change</i>		
	See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		
	There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 6 August 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2015.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>	
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), 	

		<ul style="list-style-type: none"> • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2014 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2014. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of	The Securities are notes ("Notes") and are issued in Series. The Series Number

Element	Title	
	Securities/ISIN	<p>of the Securities is EI762AX. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: FR0012871242.</p> <p>The Common Code is: 126672322</p> <p>The Securities are cash settled Securities</p>
C.2	Currency	<p>The currency of this Series of Securities is Euro (EUR).</p> <p>The Notes are denominated in EUR (the "Specified Currency"), and amounts payable on the Notes in respect of principal are payable in EUR (the "Settlement Currency")</p>
C.5	Restrictions on free transferability	<p>The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.</p>
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Notes are issued on an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis and the relative Coupons constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> <p>Taxation</p> <p>Neither the Issuer nor the Guarantor shall be liable for or otherwise obliged to pay any tax, duty, withholding or other payment which may arise as a result of the ownership, transfer, presentation and surrender for payment, or enforcement of any Note and all payments made by the Issuer or the Guarantor shall be made subject to any tax, duty, withholding or other payment which may be required to be made, paid, withheld or deducted.</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, but without prejudice to the provisions of Note Condition 6, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or (without prejudice to the provisions of Note Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the</p>

Element	Title	
		<p>Code</p> <p><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Notes will contain events of default including non-payment, non-performance or non-observance of the Issuer's or Guarantor's obligations in respect of the Securities; the insolvency or winding up of the Issuer or Guarantor;</p> <p><i>Meetings</i></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p><i>Governing law</i></p> <p>The Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Guarantees in respect of the Notes, the Notes, the Receipts and the Coupons and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Note Agency Agreement (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Deed of Covenant (as amended, supplemented and/or restated from time to time), the Guarantees, the Notes (except as aforesaid), the Receipts and the Coupons are governed by, and shall be construed in accordance with, English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><i>Interest</i></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><i>Redemption</i></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Maturity Date as set out in Element C.18.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Notes to take into account events in relation to the Specified Currency. This may lead to delays in the payment of principal, or such payments being made in a different currency than expected. In such circumstances, Noteholders may also be required to provide certain information to the Issuer (including, <i>inter alios</i>, specifying an account into which they can receive the relevant currency), and payments by the Issuer may be delayed or the Issuer may be discharged from its payment obligations in respect of the Notes, if Noteholders fail to provide the requested information within the prescribed time period.</p>

Element	Title																																					
		<p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>																																				
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable																																				
		Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.																																				
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Euronext Paris																																				
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to:</p> <p>(a) the EURO STOXX 50® Index (the "Underlying Reference" or the "Index"); and</p> <p>(b) a Basket comprising shares (each a "Share" or an "Underlying Reference", or the "Basket") of the following companies which comprise the Index</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Share Company</th> <th>Bloomer Ticker for Share</th> <th>Exchange</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Air Liquide SA</td> <td>AI FP Equity</td> <td>EN Paris</td> </tr> <tr> <td>Airbus Group NV</td> <td>AIR FP Equity</td> <td>EN Paris</td> </tr> <tr> <td>Allianz SE</td> <td>ALV GY Equity</td> <td>Xetra</td> </tr> <tr> <td>Anheuser-Busch InBev NV</td> <td>ABI BB Equity</td> <td>EN Brussels</td> </tr> <tr> <td>ASML Holding NV</td> <td>ASML NA Equity</td> <td>EN Amsterdam</td> </tr> <tr> <td>Assicurazioni Generali SpA</td> <td>G IM Equity</td> <td>BrsalTaliana</td> </tr> <tr> <td>AXA SA</td> <td>CS FP Equity</td> <td>EN Paris</td> </tr> <tr> <td>Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA</td> <td>BBVA SQ Equity</td> <td>Soc.Bol SIBE</td> </tr> <tr> <td>Banco Santander SA</td> <td>SAN SQ Equity</td> <td>Soc.Bol SIBE</td> </tr> <tr> <td>BASF SE</td> <td>BAS GY Equity</td> <td>Xetra</td> </tr> <tr> <td>Bayer AG</td> <td>BAYN GY Equity</td> <td>Xetra</td> </tr> </tbody> </table>	Share Company	Bloomer Ticker for Share	Exchange	Air Liquide SA	AI FP Equity	EN Paris	Airbus Group NV	AIR FP Equity	EN Paris	Allianz SE	ALV GY Equity	Xetra	Anheuser-Busch InBev NV	ABI BB Equity	EN Brussels	ASML Holding NV	ASML NA Equity	EN Amsterdam	Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	BrsalTaliana	AXA SA	CS FP Equity	EN Paris	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA SQ Equity	Soc.Bol SIBE	Banco Santander SA	SAN SQ Equity	Soc.Bol SIBE	BASF SE	BAS GY Equity	Xetra	Bayer AG	BAYN GY Equity	Xetra
Share Company	Bloomer Ticker for Share	Exchange																																				
Air Liquide SA	AI FP Equity	EN Paris																																				
Airbus Group NV	AIR FP Equity	EN Paris																																				
Allianz SE	ALV GY Equity	Xetra																																				
Anheuser-Busch InBev NV	ABI BB Equity	EN Brussels																																				
ASML Holding NV	ASML NA Equity	EN Amsterdam																																				
Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	BrsalTaliana																																				
AXA SA	CS FP Equity	EN Paris																																				
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA SQ Equity	Soc.Bol SIBE																																				
Banco Santander SA	SAN SQ Equity	Soc.Bol SIBE																																				
BASF SE	BAS GY Equity	Xetra																																				
Bayer AG	BAYN GY Equity	Xetra																																				

Element	Title		
		Bayerische Motoren Werke AG	BMW GY Equity Xetra
		BNP Paribas SA	BNP FP Equity EN Paris
		Carrefour SA	CA FP Equity EN Paris
		Cie de Saint-Gobain	SGO FP Equity EN Paris
		Daimler AG	DAI GY Equity Xetra
		Danone SA	BN FP Equity EN Paris
		Deutsche Bank AG	DBK GY Equity Xetra
		Deutsche Post AG	DPW GY Equity Xetra
		Deutsche Telekom AG	DTE GY Equity Xetra
		E.ON SE	EOAN GY Equity Xetra
		Enel SpA	ENEL IM Equity BrsItaliana
		Eni SpA	ENI IM Equity BrsItaliana
		Essilor International SA	EI FP Equity EN Paris
		GDF Suez	ENGI FP Equity EN Paris
		Iberdrola SA	IBE SQ Equity Soc.Bol SIBE
		Inditex SA	ITX SQ Equity Soc.Bol SIBE
		ING Groep NV	INGA NA Equity EN Amsterdam
		Intesa Sanpaolo SpA	ISP IM Equity BrsItaliana
		Koninklijke Philips NV	PHIA NA Equity EN Amsterdam
		L'Oreal SA	OR FP Equity EN Paris
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	MC FP Equity EN Paris
		Munich Re	MUV2 GY Equity Xetra
		Nokia OYJ	NOK IV FH Equity Helsinki
		Orange SA	ORA FP Equity EN Paris
		Repsol SA	REP SQ Equity Soc.Bol SIBE
		RWE AG	RWE GY Equity Xetra

Element	Title			
		Sanofi	SAN FP Equity	EN Paris
		SAP SE	SAP GY Equity	Xetra
		Schneider Electric SE	SU FP Equity	EN Paris
		Siemens AG	SIE GY Equity	Xetra
		Societe Generale SA	GLE FP Equity	EN Paris
		Telefonica SA	TEF SQ Equity	Soc.Bol SIBE
		Total SA	FP FP Equity	EN Paris
		Unibail-Rodamco SE	UL NA Equity	EN Amsterdam
		UniCredit SpA	UCG IM Equity	Brsaltaliana
		Unilever NV	UNA NA Equity	EN Amsterdam
		Vinci SA	DG FP Equity	EN Paris
		Vivendi SA	VIV FP Equity	EN Paris
		Volkswagen AG	VOW3 GY Equity	Xetra
		See item C.18 below.		
		See item C.9 above and C.18 below.		
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Maturity Date of the Securities is 8 November 2021		
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>		
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>See Element C.9 above for information on interest.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date at the Final Redemption Amount equal to the Final Payout:</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>Calculation Amount multiplied by:</p> <p>(A) If no Knock-in Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage 1; or</p>		

Element	Title	
		<p>(B) If a Knock-in Event has occurred; $\text{Max (Constant Percentage 2 + 100\% \times \text{Option}, 0\%)$</p> <p>Where:</p> <p>Calculation Agent means BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Calculation Amount means EUR 1,000</p> <p>Closing Level means, the official closing level of the Index on the relevant day</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Share on the relevant day</p> <p>Constant Percentage 1 means 136%</p> <p>Constant Percentage 2 means 100%</p> <p>Constant Percentage 3 means 0%</p> <p>EDS means $\text{Max (Floor Percentage, Min (Constant Percentage 3 - nEDS \times \text{Loss Percentage}, 0\%))}$</p> <p>EDS Barrier Percentage means 60%</p> <p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value.</p> <p>Floor Percentage means -100%</p> <p>Knock-in Determination Day means Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event means, if the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Level means 92 per cent.</p> <p>Knock-in Value means Underlying Reference Value in respect of the Index</p> <p>Loss Percentage means 2%</p> <p>nEDS means the number of Underlying Reference(s) in the Basket in respect of which the Final Redemption Value is less than the EDS Barrier Percentage</p> <p>Option means EDS</p> <p>Redemption Valuation Date means 1 November 2021</p> <p>Scheduled Trading Day in respect of the Index means a day on which the relevant Index Sponsor is scheduled to publish the level of the Index and each exchange or quotation system where trading has a material effect on the overall market for futures or options contracts relating to such Index are scheduled to be open for trading during their respective regular trading session(s)</p> <p>Scheduled Trading Day in respect of the Share means any day on which i) each relevant Exchange and ii) each exchange or quotation system where trading has a material effect (as determined by the Calculation Agent) on the</p>

Element	Title	
		<p>overall market for futures or options contracts relating to such Underlying Reference, are scheduled to be open for trading during their respective regular trading sessions(s) or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Underlying Reference has temporarily relocated.</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date, the SPS Redemption Valuation Date or the Knock-in Determination Day, as applicable</p> <p>Strike Date means 30 October 2015</p> <p>Underlying Reference see section C.15</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect a SPS Valuation Date, the Closing Price or the Closing Level, as applicable, in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or, in some cases, the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount in respect of each nominal amount of Notes equal to the Calculation Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption payout:</p> <p>The SPS Automatic Early Redemption Payout is: $NA \times (100\% + \text{AER Exit Rate})$.</p> <p>AER Exit Rate means AER Rate, as set out in the below table</p>

Element	Title				
		n	AER 1 Redemption Valuation Date	Automatic Early Redemption Date	AER Rate _n
		1	31 October 2016	7 November 2016	6%
		2	30 October 2017	6 November 2017	12%
		3	30 October 2018	6 November 2018	18%
		4	30 October 2019	6 November 2019	24%
		5	30 October 2020	6 November 2020	30%
		<p>Automatic Early Redemption Date(s): As set out in the above table</p> <p>Automatic Early Redemption Event means on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value 1 is equal to or greater than the Automatic Early Redemption Level 1</p> <p>Automatic Early Redemption Level 1: 92%</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date(s): AER 1 Redemption Valuation Dates</p> <p>AER 1 Redemption Valuation Dates: AER 1 Redemption Valuation Dates as set out in the table directly above</p> <p>Closing Level means, the official closing level of the Index on the relevant day</p> <p>NA means the Calculation Amount</p> <p>Observation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Observation Date</p> <p>SPS AER Value 1 means Underlying Reference Value in respect of the Index</p> <p>SPS ER Valuation Date means the relevant Settlement Price Date</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date or the SPS ER Valuation Date, as applicable</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p>			

Element	Title	
		<p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and Element C.18 above
C.20	Underlying	<p>The Underlying Reference specified in Element C.18 above. Information on each Underlying reference can be obtained from the following:</p> <p>i) in respect of the Index www.stoxx.com, and</p> <p>ii) in respect of each Share, the relevant Bloomberg Ticker for Share</p>

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(a) Credit Risk;</p> <p>(b) Counterparty Credit Risk;</p> <p>(c) Securitisation;</p> <p>(d) Market Risk;</p> <p>(e) Operational Risk;</p> <p>(f) Compliance and Reputation Risk;</p> <p>(g) Concentration Risk;</p> <p>(h) Banking Book Interest Rate Risk;</p>

Element	Title	
		<p>(i) Strategic and Business Risks;</p> <p>(j) Liquidity Risk; and</p> <p>(k) Insurance subscription Risk.</p> <p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p>

Element	Title	
		<p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that Securities are unsecured obligations, the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable, expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, certain conflicts of interest may arise</p>

Element	Title	
		<p>(see Element E.4 below), the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value) an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which the investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of their investment). BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market maker in respect of the Securities. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as and IT system failure or network disruption.</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France The issue price of the Securities is 100 per cent. of their nominal amount
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 9 juin 2015 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 9 juin 2015. • Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. • Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. • Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</p>
A.2	<p>Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes</p>	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non-exemptée de Titres par les Agents Placeurs Equitim par chaque intermédiaire financier dont le nom est publié sur le site Internet de BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) qui sont identifiés comme un Offreur Autorisé au titre de l'Offre Non-exemptée concernée ainsi que tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>« Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à l'offre aux obligations de 50,000,000 EUR avec une date de maturité novembre 2021 (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du 17 août 2015 (les "Conditions Définitives") publiées par BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l' "Emetteur"). Nous acceptons par les présents 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 utiliserons le Prospectus de Base en conséquence</i></p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres pendant la période du 24 août 2015 (inclus) jusqu'au 30 octobre 2015 (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; et (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée en France</p> <p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p>

Section B - Emetteur et Garant

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." ou l'"Emetteur").
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas.
B.4b	Informations sur les tendances	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.
B.5	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le "Groupe BNPP").
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p>

Elément	Description de l'Elément																
		<ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement <p>BNPP poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.</p>															
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base															
B.12	<p>Informations financières historiques clés sélectionnées :</p> <p>Données Financières Annuelles Comparées – En EUR</p> <table border="1" data-bbox="277 1128 1453 1451"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit Net Bancaire</td> <td>432.263</td> <td>397.608</td> </tr> <tr> <td>Résultat Net, part du Groupe</td> <td>29.043</td> <td>26.749</td> </tr> <tr> <td>Total du bilan</td> <td>64.804.833.465</td> <td>48.963.076.836</td> </tr> <tr> <td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td> <td>445.206</td> <td>416.163</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés)</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2014 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2014</p>		31/12/2014	31/12/2013	Produit Net Bancaire	432.263	397.608	Résultat Net, part du Groupe	29.043	26.749	Total du bilan	64.804.833.465	48.963.076.836	Capitaux Propres (part du Groupe)	445.206	416.163	
	31/12/2014	31/12/2013															
Produit Net Bancaire	432.263	397.608															
Résultat Net, part du Groupe	29.043	26.749															
Total du bilan	64.804.833.465	48.963.076.836															
Capitaux Propres (part du Groupe)	445.206	416.163															
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la date 9 juin 2015 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2014.															

Elément	Description de l'Elément	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p> <p>BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous.</p>
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.
B.17	Notations de crédit sollicitées	Les notations à long terme de BNPP B.V. sont : A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les notations à court terme de BNPP B.V. sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).
B.18	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'un acte de garantie de droit anglais signé par le Garant le 9 juin 2015, ou une date approchante (la "Garantie").</p> <p>Dans le cas où BNPP B.V. fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente.</p> <p>Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications appliquées aux titres émis par BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente.</p>

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	Informations sur les tendances	<p>Conditions macroéconomiques.</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2014, l'économie mondiale a lentement poursuivi son redressement mais certaines incertitudes demeurent, en particulier en Europe où la performance économique a été plus faible que les prévisions au second semestre 2014. Les prévisions économiques du FMI et de l'OCDE¹ pour l'année 2015 prévoient la poursuite d'une croissance modérée pour les économies développées mais avec des divergences entre les pays, y compris dans la zone euro, où les prévisions de croissance restent faibles dans certains pays (notamment en France et en Italie). Les prévisions sont similaires pour les marchés émergents (à savoir, une croissance modérée avec des zones de fragilité). Les risques de court terme pesant sur la croissance économique soulignés par le FMI incluent des tensions géopolitiques plus importantes et une volatilité accrue des marchés financiers; les risques de moyen terme soulignés incluent quant à eux une croissance faible ou une stagnation dans les pays développés. Dans la zone euro, le risque déflationniste, toujours présent, a néanmoins été réduit par l'annonce de mesures non conventionnelles de la BCE.</p> <p>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.</p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur BNPP connaissent une évolution significative. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées au cours des dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que le Groupe BNPP), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la</p>

¹ Voir notamment : International Monetary Fund. World Economic Outlook (WEO) Update, January 2015 : Gross Currents ; International Monetary Fund. 2014 ; International Monetary Fund. World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties. Washington (October 2014) ; OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 November 2014.

Elément	Description de l'Elément	
		<p>rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un reporting obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées.</p> <p>Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment : l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1er janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et ses décrets et arrêtés d'application et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, la Directive et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil sur les fonds propres réglementaires dits « CRD 4/CRR » du 26 juin 2013 (et leurs actes délégués et actes d'exécution), dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1er janvier 2014, les normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD 4/CRR élaborées par l'Autorité Bancaire Européenne, la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière et la consultation sur un standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« total loss-absorbing capacity », « TLAC ») pour les établissements bancaires d'importance systémique, la consultation sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union Européenne de 2013 et la proposition de Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 29 janvier 2014 relatif à des mesures structurelles améliorant la résilience des établissements de crédit de l'UE, la proposition de Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 18 septembre 2013 sur les indices de référence, le Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché et la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché, la Directive et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil concernant les marchés d'instruments financiers du 15 mai 2014, le Mécanisme européen de Surveillance Unique piloté par la Banque Centrale Européenne adopté en octobre 2013 (Règlement du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque Centrale Européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 22 octobre 2013 instituant une Autorité européenne de surveillance en ce qui concerne des missions spécifiques confiées à la Banque Centrale Européenne (et leurs actes</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>délégués et actes d'exécution)) ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au mécanisme de surveillance unique des établissements de crédit, la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts renforçant la protection des dépôts des citoyens en cas de faillite bancaire (et ses actes délégués et actes d'exécution), la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, harmonisant les outils pour traiter d'éventuelles crises bancaires, le Mécanisme de Résolution Unique adopté par le Parlement européen le 15 avril 2014 (Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un fonds de résolution bancaire unique, et ses actes délégués et actes d'exécution) instituant le Conseil de Résolution Unique en tant qu'autorité de mise en œuvre du Mécanisme de Résolution Unique et instituant le Fonds de Résolution Unique, le Règlement délégué sur le système provisoire d'acomptes sur les contributions visant à couvrir les dépenses administratives du Conseil de Résolution Unique au cours de la période provisoire adopté par la Commission européenne le 8 octobre 2014, le Règlement d'exécution du Conseil du 19 décembre 2014 définissant des conditions uniformes d'application des contributions ex ante au Fonds de Résolution unique, le règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, la « Règle Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des sponsorships dans les fonds spéculatifs et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres des banques américaines et étrangères, adoptée par les autorités de régulation américaines en décembre 2013, ainsi que le règlement final concernant le maintien des risques crédit (« credit risk retention ») adopté le 22 octobre 2014. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur BNPP peut être significatif.</p>
B.19/B.5	Description du Groupe	<p>BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 75 pays et compte près de 188.000 collaborateurs, dont plus de 147.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le "Groupe BNPP").</p>

Elément	Description de l'Elément	
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement <p>BNPP poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.</p>
B.19/ B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
B.19/ B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR	
	31/12/2014 (audités)	31/12/2013*(audités)
Produit Net Bancaire	39.168	37.286
Coût du Risque	(3.705)	(3.643)
Résultat Net, part du Groupe	157	4.818
	<i>* Données retraitées par application des normes IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée</i>	
	31/12/2014	31/12/2013*
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 plein, CRD 4)	10,3%	10,3%
	31/12/2014 (audités)	31/12/2013*(audités)
Total du bilan consolidé	2.077.759	1.810.522

Elément	Description de l'Elément		
	Total des prêts et créances sur la clientèle	657.403	612.455
	Total des dettes envers la clientèle	641.549	553.497
	Capitaux Propres (part du Groupe)	89.410	87.433
<i>* Données retraitées par application des normes IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée</i>			
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2015 – En millions d'EUR			
		1S15	1S14*
	Produit Net Bancaire	22.144	19.480
	Coût du Risque	(1.947)	(1.939)
	Résultat Net, part du Groupe	4.203	2,815
		30/06/2015	31/12/2014*
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD 4)	10,6%	10,3%
	Total du bilan consolidé	2.138.509	2.077.758
	Total des prêts et créances sur la clientèle	697.405	657.403
	Total des dettes envers la clientèle	687.365	641.549
	Capitaux Propres (part du Groupe)	92.078	89.458
<i>* Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21</i>			
<i>*Données comparatives de 2013 corrigées en application de IFRS 11.</i>			
<i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i>			
Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.			
Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).			
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	A la date de 6 août 2015 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 30 juin 2015.	

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

Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • <i>Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :</i> <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'état belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2014 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2014. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations à long terme de BNPP sont : A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et les notations à court terme de BNPP sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) et F1 (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des	Les Titres sont des obligations (" Obligations ") et sont émis en Souches. Le

Elément	Description de l'Elément	
	valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Numéro de Souche des Titres est EI762AX. Le numéro de la Tranche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est : FR0012871242.</p> <p>Le Code Commun est : 126672322</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraire.</p>
C.2	Devise	<p>La devise de cette Souche de Titres est l'euro (EUR).</p> <p>Les Obligations sont libellées en EUR (la « Devise Spécifiée »), et les montants payables au titre des Obligations au titre du principal sont payables en EUR (la « Devise de Règlement »)</p>
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	<p>Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.</p>
C.8	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p>Rang de Créance des Titres</p> <p>Les Obligations sont émises sur une base non assortie de sûretés. Les Titres émis sur une base non assortie de sûretés et les Coupons y afférents constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre eux, et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p> <p>Fiscalité</p> <p>Ni l'Emetteur ni le Garant ne répondront de, ou ne seront autrement obligés de payer, tout impôt, taxe ou retenue à la source ou d'effectuer tout autre paiement qui pourra être dû en conséquence de la propriété, du transfert, de la présentation et de la restitution pour paiement de toute Obligation, ou du recouvrement forcé de toute Obligation, et tous les paiements effectués par l'Emetteur ou le Garant le seront sous réserve de tout impôt, taxe, retenue à la source ou autre paiement qui pourra devoir être payé, effectué ou déduit.</p> <p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, mais sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations, (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'<i>U.S. Internal Revenue Code</i> de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou (sans préjudice des dispositions de la Modalité 6 des Modalités des Obligations) de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> <p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Obligations prévoiront des cas de défaut, y compris le défaut de paiement, le défaut d'exécution ou le non-respect des obligations de l'Emetteur ou du Garant en vertu des Titres ; l'insolvabilité ou la liquidation de l'Emetteur ou du Garant ;</p> <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Loi applicable</p> <p>Le Contrat de Service Financier des Obligations (tel que modifié, complété et/ou retraité au cours du temps), l'Acte d'Engagement (<i>Deed of Covenant</i>) (tel que modifié, complété et/ou retraité au cours du temps), les Garanties au titre des Obligations, les Obligations, les Reçus et les Coupons, et tous engagements non-contractuels découlant ou en lien avec le Contrat de Service Financier des Obligations (tel que modifié, complété et/ou retraité au cours du temps), l'Acte d'Engagement (<i>Deed of Covenant</i>) (tel que modifié, complété et/ou retraité au cours du temps), les Garanties, les Obligations (exception</p>

Elément	Description de l'Elément										
		faite de ce qui est dit ci-dessus), les Reçus et les Coupons sont régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.									
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé la Date d'Echéance dans les conditions indiquées à l'Elément C.18.</p> <p>Représentant des Titulaires</p> <p>Aucun représentant des Titulaires n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>									
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	<p>Sans objet</p> <p>Veuillez également vous référer aux Eléments C.9 ci-dessus et C.15 ci-dessous.</p>									
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur l'Euronext Paris.									
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Le montant payable au titre du remboursement est calculé par référence à :</p> <p>i) l'Indice EURO STOXX 50® (le "Sous-Jacent de Référence" ou l'"Indice") ; ou</p> <p>ii) au Panier d'Actions (le "Sous-Jacent de Référence" ou le "Panier").</p> <table border="1" data-bbox="595 1738 1441 1971"> <thead> <tr> <th data-bbox="595 1738 898 1839">Action</th> <th data-bbox="898 1738 1206 1839">Page Ecran Bloomberg</th> <th data-bbox="1206 1738 1441 1839">Echange</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="595 1839 898 1906">Air Liquide SA</td> <td data-bbox="898 1839 1206 1906">AI FP Equity</td> <td data-bbox="1206 1839 1441 1906">EN Paris</td> </tr> <tr> <td data-bbox="595 1906 898 1971">Airbus Group NV</td> <td data-bbox="898 1906 1206 1971">AIR FP Equity</td> <td data-bbox="1206 1906 1441 1971">EN Paris</td> </tr> </tbody> </table>	Action	Page Ecran Bloomberg	Echange	Air Liquide SA	AI FP Equity	EN Paris	Airbus Group NV	AIR FP Equity	EN Paris
Action	Page Ecran Bloomberg	Echange									
Air Liquide SA	AI FP Equity	EN Paris									
Airbus Group NV	AIR FP Equity	EN Paris									

Elément	Description de l'Elément			
		Allianz SE	ALV GY Equity	Xetra
		Anheuser-Busch InBev NV	ABI BB Equity	EN Brussels
		ASML Holding NV	ASML NA Equity	EN Amsterdam
		Assicurazioni Generali SpA	G IM Equity	Brsaltaliana
		AXA SA	CS FP Equity	EN Paris
		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	BBVA SQ Equity	Soc.Bol SIBE
		Banco Santander SA	SAN SQ Equity	Soc.Bol SIBE
		BASF SE	BAS GY Equity	Xetra
		Bayer AG	BAYN GY Equity	Xetra
		Bayerische Motoren Werke AG	BMW GY Equity	Xetra
		BNP Paribas SA	BNP FP Equity	EN Paris
		Carrefour SA	CA FP Equity	EN Paris
		Cie de Saint-Gobain	SGO FP Equity	EN Paris
		Daimler AG	DAI GY Equity	Xetra
		Danone SA	BN FP Equity	EN Paris
		Deutsche Bank AG	DBK GY Equity	Xetra
		Deutsche Post AG	DPW GY Equity	Xetra
		Deutsche Telekom AG	DTE GY Equity	Xetra
		E.ON SE	EOAN GY Equity	Xetra
		Enel SpA	ENEL IM Equity	Brsaltaliana
		Eni SpA	ENI IM Equity	Brsaltaliana
		Essilor International SA	EI FP Equity	EN Paris
		GDF Suez	ENGI FP Equity	EN Paris
		Iberdrola SA	IBE SQ Equity	Soc.Bol SIBE

Elément	Description de l'Elément			
		Inditex SA	ITX SQ Equity	Soc.Bol SIBE
		ING Groep NV	INGA NA Equity	EN Amsterdam
		Intesa Sanpaolo SpA	ISP IM Equity	Brsaltaliana
		Koninklijke Philips NV	PHIA NA Equity	EN Amsterdam
		L'Oreal SA	OR FP Equity	EN Paris
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	MC FP Equity	EN Paris
		Munich Re	MUV2 GY Equity	Xetra
		Nokia OYJ	NOK1V FH Equity	Helsinki
		Orange SA	ORA FP Equity	EN Paris
		Repsol SA	REP SQ Equity	Soc.Bol SIBE
		RWE AG	RWE GY Equity	Xetra
		Sanofi	SAN FP Equity	EN Paris
		SAP SE	SAP GY Equity	Xetra
		Schneider Electric SE	SU FP Equity	EN Paris
		Siemens AG	SIE GY Equity	Xetra
		Societe Generale SA	GLE FP Equity	EN Paris
		Telefonica SA	TEF SQ Equity	Soc.Bol SIBE
		Total SA	FP FP Equity	EN Paris
		Unibail-Rodamco SE	UL NA Equity	EN Amsterdam
		UniCredit SpA	UCG IM Equity	Brsaltaliana
		Unilever NV	UNA NA Equity	EN Amsterdam
		Vinci SA	DG FP Equity	EN Paris
		Vivendi SA	VIV FP Equity	EN Paris
		Volkswagen AG	VOW3 GY Equity	Xetra

Elément	Description de l'Elément	
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date d'Echéance des Titres est le 8 novembre 2021
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Voir l'Elément C.9 ci-dessus pour des informations sur les intérêts.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre sera remboursé par l'Emetteur à la Date d'Echéance pour le Montant de Remboursement Final égal au Paiement Final :</p> <p>Formules de Paiement Final SPS</p> <hr/> <p>Titres Convertibles Reverse SPS [SPS Reverse Convertible Securities]</p> <p>Le Montant du Calcul [Calculation Amount], que multiplie :</p> <p>(A) si aucun Événement Knock-In [Knock-In Event] n'est survenu :</p> <p style="padding-left: 40px;">le Pourcentage Constant 1 [Constant Percentage 1]; ou bien,</p> <p>(B) si un Événement Knock-In est survenu :</p> <p style="padding-left: 40px;">Max (Pourcentage Constant 2 + 100% x Option, 0%) [Max (Constant Percentage 2 + 100% x Option, 0%)]</p> <p>où :</p> <p>Agent de Calcul [Calculation Agent] désigne BNP Paribas Arbitrage S.N.C.</p> <p>Montant du Calcul [Calculation Amount] signifie 1000 EUR</p> <p>Niveau de Clôture [Closing Level] désigne le niveau de clôture officiel de l'indice pour le jour considéré</p> <p>Cours de Clôture [Closing Price] désigne le cours officiel de clôture de l'Action pour le jour considéré</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Pourcentage Constant 1 [Constant Percentage 1] signifie 136%</p> <p>Pourcentage Constant 2 [Constant Percentage 2] signifie 100%</p> <p>Pourcentage Constant 3 [Constant Percentage 3] signifie 0%</p> <p>EDS signifie Max (Pourcentage Plancher, Min (Pourcentage Constant 3 – EDSn x Pourcentage de Perte, 0%))</p> <p>[Max (Floor Percentage, Min (Constant Percentage 3 – nEDS x Loss Percentage, 0%))]</p> <p>Pourcentage Barrière EDS [EDS Barrier Percentage] signifie 60%</p> <p>Valeur du Remboursement Final [Final Redemption Value] représente la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value]</p> <p>Pourcentage Plancher [Floor Percentage] signifie -100%</p> <p>Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date]</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] est applicable</p> <p>Événement de Knock-in [Knock-in Event] signifie que la Valeur Knock-in [Knock-in Value] est inférieure au Niveau de Knock-in [Knock-in Level] au Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day].</p> <p>Niveau de Knock-in [Knock-in Level] représente 92%</p> <p>Valeur Knock-in [Knock-in Value] désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] de l'indice</p> <p>Pourcentage de Perte [Loss Percentage] signifie 2%</p> <p>EDSn [nEDS] désigne le nombre de Sous-Jacents de Référence [Underlying Reference(s)] contenus dans le Panier pour lesquels la Valeur de Remboursement Finale [Final Redemption Value] est inférieure au Pourcentage Barrière EDS [EDS Barrier Percentage]</p> <p>Option signifie EDS</p> <p>La Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date] est le 1 novembre 2021</p> <p>Séance Prévues [Scheduled Trading Day], s'agissant de l'Indice,</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>désigne un jour où le Promoteur de l'Indice [Index Sponsor] concerné doit publier le cours de l'Indice et où chaque bourse ou chaque système de cotation où les transactions ont une incidence importante sur le marché global des contrats à terme ou des contrats d'options relatifs à cet Indice doit être ouvert aux transactions durant leur(s) séance(s) régulière(s)</p> <p>Séance Prévue [Scheduled Trading Day], s'agissant d'une Action, désigne un jour où i) chaque Bourse et ii) chaque Bourse ou chaque système de cotation où les transactions (de l'avis de l'Agent de Calcul [Calculation Agent] ont une incidence importante sur le marché global des contrats à terme ou des contrats d'options relatifs au Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference], doit être ouvert aux transactions durant leur(s) séance(s) régulière(s) ou encore chaque bourse ou chaque système de cotation de substitution où la négociation du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] aurait été temporairement déplacée.</p> <p>Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date] désigne la Date d'Évaluation [Valuation Date]</p> <p>La Date d'Évaluation du Remboursement du SPS [SPS Redemption Valuation Date] désigne la Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date]</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne La Date d'Exercice [Strike Date], La Date d'Évaluation du Remboursement du SPS [SPS Redemption Valuation Date] ou le Jour de Détermination du Knock-in [Knock-in Determination Day], selon le cas</p> <p>La Date d'Exercice [Strike Date] désigne le 30 octobre 2015</p> <p>Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference]: voir Élément C15 ci-dessus</p> <p>Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] signifie, s'agissant d'une Date de Valorisation du SPS [SPS Valuation Date], le Cours de Clôture [Closing Price] ou le Niveau de Clôture [Closing Level] du jour considéré, selon les cas</p> <p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] désigne la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] à la Date d'Exercice [Strike Date]</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] désigne, à l'égard d'un Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] et d'une Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date],</p>

Elément	Description de l'Elément																					
		<p>(i) la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] pour ce Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</p> <p>Date d'Évaluation [Valuation Date] désigne la Date d'Évaluation du Remboursement [Redemption Valuation Date].</p>																				
		<p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Si, lors de toute Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation pour le Montant de Remboursement Anticipé Automatique à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique au titre de chaque montant nominal d'Obligations égal au Montant de Calcul sera égal au paiement du Remboursement Anticipé Automatique SPS :</p> <p>Le Paiement du Remboursement Anticipé Automatique SPS [SPS Automatic Early Redemption Payout] est : $NA \times (100\% + \text{taux de sortie AER})$</p> <p>Taux de sortie AER [AER Exit Rate] désigne le Taux AER</p> <table border="1" data-bbox="593 1395 1268 2000"> <thead> <tr> <th data-bbox="593 1395 699 1675">n</th> <th data-bbox="699 1395 914 1675">Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique 1</th> <th data-bbox="914 1395 1098 1675">Date du Remboursement Anticipé Automatique</th> <th data-bbox="1098 1395 1268 1675">Taux AER_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="593 1675 699 1765">1</td> <td data-bbox="699 1675 914 1765">31 octobre 2016</td> <td data-bbox="914 1675 1098 1765">7 novembre 2016</td> <td data-bbox="1098 1675 1268 1765">6%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="593 1765 699 1854">2</td> <td data-bbox="699 1765 914 1854">30 octobre 2017</td> <td data-bbox="914 1765 1098 1854">6 novembre 2017</td> <td data-bbox="1098 1765 1268 1854">12%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="593 1854 699 1944">3</td> <td data-bbox="699 1854 914 1944">30 octobre 2018</td> <td data-bbox="914 1854 1098 1944">6 novembre 2018</td> <td data-bbox="1098 1854 1268 1944">18%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="593 1944 699 2000">4</td> <td data-bbox="699 1944 914 2000">30 octobre 2019</td> <td data-bbox="914 1944 1098 2000">6 novembre</td> <td data-bbox="1098 1944 1268 2000">24%</td> </tr> </tbody> </table>	n	Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique 1	Date du Remboursement Anticipé Automatique	Taux AER _n	1	31 octobre 2016	7 novembre 2016	6%	2	30 octobre 2017	6 novembre 2017	12%	3	30 octobre 2018	6 novembre 2018	18%	4	30 octobre 2019	6 novembre	24%
n	Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique 1	Date du Remboursement Anticipé Automatique	Taux AER _n																			
1	31 octobre 2016	7 novembre 2016	6%																			
2	30 octobre 2017	6 novembre 2017	12%																			
3	30 octobre 2018	6 novembre 2018	18%																			
4	30 octobre 2019	6 novembre	24%																			

Elément	Description de l'Elément				
				2019	
		5	30 octobre 2020	6 novembre 2020	30%
		<p>Cas de Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Event] désigne la situation dans laquelle à la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date] la Valeur de Remboursement Anticipé Automatique du SPS 1 [SPS AER Value 1] est supérieure ou égale au Niveau du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Level 1]</p> <p>Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique signifie la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique 1</p> <p>Niveau du Remboursement Anticipé Automatique 1: 92%</p> <p>Niveau de Clôture [Closing Level] désigne le niveau de clôture officiel de l'indice pour le jour considéré</p> <p>NA désigne le Montant du Calcul [Calculation Amount].</p> <p>Date d'Observation [Observation Date] désigne, la Date d'Évaluation du Remboursement Anticipé Automatique [Automatic Early Redemption Valuation Date]</p> <p>Date du Prix de Règlement [Settlement Price Date] désigne la Date d'Observation [Observation Date] appropriée</p> <p>Valeur du Remboursement Anticipé Automatique du SPS 1 [SPS AER Value 1] signifie la Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] de l'Indice</p> <p>Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] désigne, la Date d'Évaluation ER du SPS [SPS ER Valuation Date] ou la Date d'Exercice [Strike Date], selon le cas</p> <p>La Date d'Exercice [Strike Date] désigne le 30 Octobre 2015</p> <p>Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] désigne à l'égard d'une Date d'Évaluation SPS [SPS Valuation Date], le Niveau de Clôture [Closing Level] à cette date.</p>			

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price] désigne la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] à la Date d'Exercice [Strike Date]</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Value] désigne, à l'égard d'un Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] et d'une Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date], (i) la Valeur au Cours de Clôture du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Closing Price Value] pour ce Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference] à l'égard de cette Date d'Évaluation du SPS [SPS Valuation Date] (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-Jacent de Référence [Underlying Reference Strike Price]</p>
		<p>Les stipulations ci-dessus sont sujettes à des ajustements tel que prévu dans les modalités des Titres pour tenir compte des événements en relation avec le Sous-Jacent de Référence ou les Titres. Cela pourrait conduire à la réalisation d'ajustement des Titres ou dans certain cas à l'exigibilité anticipée pour le montant de remboursement anticipé (voir l'Elément C.9).</p>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.9 et l'Elément C.18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	<p>Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.9 et l'Elément C.18 ci-dessus. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès des sources suivantes :</p> <p>i) pour l'indice : www.stoxx.com, et</p> <p>ii) pour chaque Action, le Code Bloomberg [Bloomberg Ticker] de l'Action</p>

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme et celle du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie.</p> <p>Onze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <p>a) Risque de Crédit ;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>b) Risque de Contrepartie ;</p> <p>c) Titrisation ;</p> <p>d) Risque de Marché ;</p> <p>e) Risque Opérationnel ;</p> <p>f) Risque de Non Conformité et de Réputation ;</p> <p>g) Risque de Concentration ;</p> <p>h) Risque de Taux du Portefeuille Bancaire;</p> <p>i) Risques Stratégiques et Risques liés à l'Activité;</p> <p>j) Risque de Liquidité; et</p> <p>k) Risque de Souscription d'Assurance.</p> <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles ont eu et pourraient continuer à avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque de BNPP.</p> <p>L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marchés et d'investissements.</p> <p>Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>BNPP est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités.</p> <p>En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP peut être exposé à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales.</p> <p>Il y a des risques liés à la mise en œuvre du Plan Stratégique de BNPP.</p> <p>BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption.</p> <p>Des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>Les facteurs de risque suivants sont relatifs à BNPP B.V. : BNPP B.V. est une société opérationnelle. La seule activité de BNPP B.V. consiste à lever des capitaux et à emprunter des fonds via l'émission de titres, tels que des Obligations, Warrants, Certificats ou autres obligations. BNPP B.V. n'a pas, et n'aura pas, d'autres actifs que les contrats de couverture (contrats OTC</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>mentionnés dans les Rapports Annuels), le numéraire et les commissions qui lui sont payées, ou tout autre actif qu'elle aurait acquis, en toute hypothèse en rapport avec l'émission de titres ou la conclusion de toute autre obligation y afférente à un moment donné. BNPP B.V. dispose d'un capital réduit et d'une base de profit limitée. Les produits nets résultant de chaque émission de Titres émis par l'Emetteur feront partie intégrante des fonds généraux de BNPP B.V. BNPP B.V. utilise ces produits en vue de couvrir son risque de marché en contractant des instruments de couverture auprès de BNP Paribas et des entités de BNP Paribas et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquérir des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des contrats de couverture. Par conséquent, les Titulaires de titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente accordée par BNP Paribas, exposés à la capacité des de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas à exécuter leurs obligations en vertu de ces contrats de couverture.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<p>Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés, les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces titres peuvent être supérieurs à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier, le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'à l'expiration ou jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, au Montant de Règlement en Espèces ou à la valeur des Droits à Règlement Physique, dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres, les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de Titres quelconques, un montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum, la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à une annulation (dans le cas de Warrants) ou à un remboursement anticipé (dans le</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>cas des Notes et de Certificats) ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, dans certaines situations, le règlement peut être reporté ou effectué en Dollars américains si la Devise de Règlement spécifiée dans les Conditions Définitives applicables n'est pas librement transférable, convertible ou livrable, des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, les Titres peuvent être annulés (dans le cas de Warrants) ou remboursés (dans le cas de Titres et Certificats) en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres, les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires, toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés, une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres, certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'Echéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation), un marché secondaire actif ne peut jamais être établi ou peut être non liquide, ce qui peut nuire à la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre ses Titres (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement).</p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent : l'exposition à 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.</p> <p>Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p>

Elément	Description de l'Elément	
D.6	Avertissement sur les Risques	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en France.</p> <p>Le prix d'émission des Titres est fixé à 100% de leur montant nominal.</p>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, et exception faite de aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.