

**FINAL TERMS DATED 1 APRIL 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)

**Up to 50,000 EUR “Autocallable SRI Note 2021/3” Certificates relating to the Ethical Europe Equity Index due 13 May 2021**

**ISIN Code: XS1167537072**

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

*(as Manager)*

**The Securities are offered to the public in the Kingdom of Belgium from 1 April 2015 to 30 April 2015**

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 48 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

## PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2014, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch (in its capacity as Principal Paying Agent), 33 rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org).

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

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

### SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

| SERIES NUMBER | NO. OF SECURITIES ISSUED | NO OF SECURITIES | ISIN         | COMMON CODE | ISSUE PRICE PER SECURITY        | REDEMPTION DATE |
|---------------|--------------------------|------------------|--------------|-------------|---------------------------------|-----------------|
| CE1595FLD     | Up to 50,000             | Up to 50,000     | XS1167537072 | 116753707   | 101.50 % of the Notional Amount | 13 May 2021     |

### GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas.
3. Trade Date: 3 March 2015
4. Issue Date: 13 May 2015.
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
  - (a) Certificates
  - (b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.
7. Form of Securities: Clearing System Global Security.
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET 2.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
  - (a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout
 

Notional Amount multiplied by the SPS Payout

**SPS Payout:**

**Certi plus: Generic Knock-in Securities**

**(A) if no Knock-in Event has occurred:**

Constant Percentage 1 + Gearing Up × Option Up ; or

**(B) if a Knock-in Event has occurred:**

Constant Percentage 2 + Gearing Down × Option Down

Where:

**Constant Percentage 1** means 0%;

**Gearing Up** means 100%;

**Option Up** means Up Forward;

**Up Forward** means Up Final Redemption Value – Up Strike Percentage;

**Up Strike Percentage** means 0%;

**Up Final Redemption Value** means the Average Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** Applicable;

**Average Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;

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

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

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

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

**Underlying Reference** means as set out in section 25(a).

**SPS Valuation Period** means the SPS Redemption Valuation Period;

**SPS Redemption Valuation Period** means the period from and including 29 October 2019 to and including 29 April 2021;

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

**SPS Redemption Valuation Date** means each Averaging Date.

**Averaging Date** is as set out in §43 (l)

**Constant Percentage 2** means 100%;

**Gearing Down** means 100%;

**Option Down** means Down Call;

**Down Call** means Max (Down Final Redemption Value – Down Strike Percentage; Down Floor Percentage);

**Down Strike Percentage** means 100%;

**Down Floor Percentage** means -10%;

**Down Final Redemption Value** means the Average Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value** is applicable;

**Average Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

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

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

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

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

**SPS Valuation Period** means the SPS Redemption Valuation Period;

**SPS Redemption Valuation Period** means the period from and including 29 October 2019 to and including 29 April 2021;

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

**SPS Redemption Valuation Date** means each Averaging Date;

**Averaging Date** is as set out in §43(l).

|     |                           |  |
|-----|---------------------------|--|
|     | Payout Switch:            | Not applicable.  |
|     | Aggregation:              | Not applicable.  |
| 13. | Relevant Asset(s):        | Not applicable.  |
| 14. | Entitlement:              | Not applicable.  |
| 15. | Exchange Rate             | Not applicable.  |
| 16. | Settlement Currency:      | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("EUR"). |
| 17. | Syndication:              | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.                          |
| 18. | Minimum Trading Size:     | Not applicable.  |
| 19. | Principal Security Agent: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch.                                    |
| 20. | Registrar:                | Not applicable.  |

21. Calculation Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.  
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.

22. Governing law: English law.

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

#### PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities: Not applicable.

25. Index Securities: Applicable.

(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): The "**Underlying Index**" is the Ethical Europe Equity Index (Bloomberg Code: SOLEEE Index).

Solactive AG or any successor thereto is the Index Sponsor.

The Ethical Europe Equity Index is a Composite Index.

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

(b) Index Currency: EUR.

(c) Exchange(s): As set out in Annex 2 for a Composite Index.

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

(e) Exchange Business Day: Single Index Basis.

(f) Scheduled Trading Day: Single Index Basis.

(g) Weighting: Not applicable.

(h) Settlement Price: Not applicable.

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

(j) Valuation Time: The Scheduled Closing Time.

(k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only): Not applicable.

(l) Index Correction Period: As per Conditions.

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

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

26. Share Securities: Not applicable.

27. ETI Securities: Not applicable.

28. Debt Securities: Not applicable.

29. Commodity Securities: Not applicable.

30. Inflation Index Securities: Not applicable.

31. Currency Securities: Not applicable.

32. Fund Securities: Not applicable.

33. Futures Securities: Not applicable.

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

- (b) Level: Not applicable.
  - (c) Knock-in Level 100%.
  - (d) Knock-in Period Beginning Date: 29 October 2019
  - (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Applicable.
  - (f) Knock-in Determination Period: The period from, and including, the Knock-in Period Beginning Date to, and including the Knock-in Period Ending Date.
  - (g) Knock-in Determination Day(s): The Averaging Dates.
  - (h) Knock-in Period Ending Date: 29 April 2021
  - (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Applicable.
  - (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable.
  - (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable.
  - (l) Disruption Consequences: Applicable.
41. Knock-out Event: Not applicable.

**PROVISIONS RELATING TO WARRANTS**

42. Provisions relating to Warrants: Not applicable.

**PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES**

43. Provisions relating to Certificates: Applicable.
- (a) Notional Amount of each Certificate: EUR 1,000.
  - (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
  - (c) Interest: Not applicable.
  - (d) Instalment Certificates: Not applicable.
  - (e) Issuer Call Option: Not applicable.
  - (f) Holder Put Option: Not applicable.
  - (g) Automatic Early Redemption: Applicable.
    - (i) Automatic Early Redemption Event: Single Standard Automatic Early Redemption  
If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
    - (ii) Automatic Early Redemption Payout: **SPS Automatic Early Redemption Payout**  
NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)  
**AER Redemption Percentage means 105%;**
    - (iii) Automatic Early Redemption Date(s): 15 May 2017 (i=1); 14 May 2018 (i=2), 13 May 2019 (i=3) and 13 May 2020 (i=4).



(iv) Observation Price Source: Not applicable.

(v) Underlying Reference Level: Not applicable.

**SPS AER Valuation:** Applicable.

**SPS AER Value** means the Underlying Reference Value;

**Strike Price Closing Value:** applicable;

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

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

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

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

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

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

(vi) Automatic Early Redemption Level:

|   |      |
|---|------|
| i |      |
| 1 | 110% |
| 2 | 115% |
| 3 | 120% |
| 4 | 125% |

(vii) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable

(viii) Automatic Early Redemption Percentage Up: Not applicable

(ix) Automatic Early Redemption Percentage Down: Not applicable

(x) AER Rate: i x5%

“i” is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

(xi) AER Exit Rate: AER Rate

(xii) Automatic Early Redemption Valuation Date(s): 28 April 2017 (i=1); 30 April 2018 (i=2), 29 April 2019 (i=3) and 29 April 2020 (i=4).

(h) Renouncement Notice Cut-off: Not applicable

|     |                           |  |
|-----|---------------------------|--|
|     | Time                      |  |
| (i) | Strike Date:              | 4 May 2015   |
| (j) | Strike Price:             | Not applicable.  |
| (k) | Redemption Valuation Date | 29 April 2021  |
| (l) | Averaging:                | Averaging applies to the Securities.<br><br>Averaging Dates are: 29 October 2019 (i=1); 29 November 2019 (i=2); 30 December 2019 (i=3); 29 January 2020 (i=4); 2 March 2020 (i=5); 30 March 2020 (i=6); 29 April 2020 (i=7); 29 May 2020 (i=8); 29 June 2020 (i=9); 29 July 2020 (i=10); 31 August 2020 (i=11); 29 September 2020 (i=12); 29 October 2020 (i=13); 30 November 2020 (i=14); 29 December 2020 (i=15); 29 January 2021 (i=16); 1 March 2021 (i=17); 29 March 2021 (i=18) and the Redemption Valuation Date (i=19).<br><br>In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day Postponement will apply. |
| (m) | Observation Dates:        | Not applicable.  |
| (n) | Observation Period:       | Not applicable.  |
| (o) | Settlement Business Day:  | Not applicable.  |
| (p) | Cut-off Date:             | Not applicable.  |

#### **DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY**

|     |   |   |
|-----|---|---|
| 44. | U.S. Selling Restrictions:  | Not applicable.   |
| 45. | Additional U.S. Federal income tax consequences:  | Not applicable.   |
| 46. | Registered broker/dealer:   | Not applicable.   |
| 47. | TEFRA C or TEFRA Not Applicable:  | Not Applicable  |
| 48. | Non exempt Offer:   | Applicable.   |
|     | (i) Non-Exempt Offer Jurisdictions:   | The Kingdom of Belgium.   |
|     | (ii) Offer Period:  | From 1 April 2015 to 30 April 2015, subject to any early closing.           |
|     | (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | BNP Paribas Fortis SA/NV<br>3, Montagne du Parc<br>1000 Brussels<br>Belgium |
|     | (iv) General Consent  | Not applicable.   |
|     | (v) Other Authorised Offeror Terms:   | Not applicable.   |

#### **PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY**

|     |                                 |                |
|-----|---------------------------------|----------------|
| 49. | Collateral Security Conditions: | Not applicable |
|-----|---------------------------------|----------------|

**Responsibility**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

As Issuer:

By: Carlyne DERIEUX. Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading

The Securities are unlisted.

### 2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

Investors shall be informed of the fact that the Authorised Offeror will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 1% of the Issue Amount

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

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

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

Information on the Index shall be available on the website as set out in below. Past and further performances of the Index are available on the website as set out in below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing [egd.belgium@bnpparibas.com](mailto:egd.belgium@bnpparibas.com)

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

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

**Ethical Europe Equity Index**  
**Website:** <http://www.structured-solutions.de>

### General Disclaimer

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

### **Ethical Europe Equity index**

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

### **5. Operational Information**

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

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

|  |   |
|--|---|
| Offer Price:   | Issue Price   |
| Conditions to which the offer is subject:                    | <p>The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link: <a href="http://www.bnpparibasfortis.be/emissions">www.bnpparibasfortis.be/emissions</a></p> <p>The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 50,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.</p> |
| Description of the application process:                      | <p>Application to subscribe for the Securities can be made in the Kingdom of Belgium through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror.</p> <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.</p>   |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application: | <p>Minimum subscription amount per investor: One (1) Certificate.</p> <p>Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH</p>   |

SERIES in Part A.

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

There are no pre-identified allotment criteria.

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

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

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

Not applicable.

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

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

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

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

Publication on the following link: [www.bnpparibasfortis.be/emissions](http://www.bnpparibasfortis.be/emissions) on or around the Issue Date.

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

Not applicable.

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

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants by loading the following link: [www.bnpparibasfortis.be/emissions](http://www.bnpparibasfortis.be/emissions) on or around the Issue Date.

No dealing in the Securities may be done before any such notification is made.

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

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

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

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

## 8. Placing and Underwriting

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

The Authorised Offeror identified in Paragraph 48 of Part A and identifiable from the Base Prospectus.

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

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

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

When the underwriting agreement has been or will be reached: No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

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

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

**Section A - Introduction and warnings**

| Element | Title   |  |
|---------|---|--|
| A.1     | Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 5 June 2014 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 5 June 2014.</b></li> <li>• <b>Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.</b></li> <li>• <b>Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.</b></li> <li>• <b>No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</b></li> </ul> |



| 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 Manager and BNP Paribas Fortis SA/NV.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 1 April 2015 to 30 April 2015 (the "<b>Offer Period</b>").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Belgium.</p> |
|         |   | <p><b>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</b></p>   |

#### Section B - Issuer and Guarantor

| Element | Title   |  |
|---------|---|--|
| B.1     | Legal and commercial name of the Issuer                     | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " or the " <b>Issuer</b> ").   |
| B.2     | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.  |
| B.4b    | Trend information   | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V. |
| B.5     | Description of the Group                                    | BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " <b>BNPP Group</b> ").   |
| 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>   |

| Element     | Title  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• enhance client focus and services</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives.</li> </ul> <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>B.10</b> | Audit report qualifications  | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.   |
| <b>B.12</b> | Selected historical key financial information:   |  |
|             | <b>Données Financières Annuelles Comparées - En EUR</b>  |  |
|             |  | <b>31/12/2013</b>  |
|             |  | <b>31/12/2012</b>  |
|             | Revenues   | 397,608  |
|             | Net income, Group share  | 26,749   |
|             | Total balance sheet  | 48,963,076,836   |
|             | Shareholders' equity (Group share)   | 416,163  |
|             |  | 337.955  |
|             |  | 22.531   |
|             |  | 37.142.623.335   |
|             |  | 389.414  |
|             | <b>Comparative Interim Financial Data – In EUR</b>   |  |
|             |  | <b>30/06/2014</b>  |
|             |  | <b>30/06/2013</b>  |
|             | Revenues   | 218,961  |
|             | Net Income, Group share  | 14,804   |
|             | Total Balance Sheet  | 53,421,815,849   |
|             | Shareholders' Equity (Group share)   | 430,967  |
|             |  | 149,051  |
|             |  | 9,831  |
|             |  | 39,988,616,135   |
|             |  | 399,245  |
|             | <b>Statements of no significant or material adverse change</b>   |  |
|             | <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP B.V. since 31 December 2013.</p> |  |
| <b>B.13</b> | Events impacting the Issuer's solvency   | 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 2013.  |
| <b>B.14</b> | 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</p>                           |

| Element           | Title   |  |
|-------------------|---|--|
|                   |   | BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.  |
| <b>B.15</b>       | Principal activities  | The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.  |
| <b>B.16</b>       | Controlling shareholders                                    | BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.  |
| <b>B.17</b>       | Solicited credit ratings                                    | BNPP B.V.'s long term credit rating is 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).<br><br>The Securities have not been rated.<br><br>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.   |
| <b>B.18</b>       | Description of the Guarantee                                | The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" <b>BNPP</b> " or the " <b>Guarantor</b> ") pursuant to a English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 5 June 2014 (the " <b>Guarantee</b> ").<br><br>The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).   |
| <b>B.19</b>       | Information about the Guarantor                             |  |
| <b>B.19/ B.1</b>  | Legal and commercial name of the Guarantor                  | BNP Paribas  |
| <b>B.19/ B.2</b>  | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.   |
| <b>B.19/ B.4b</b> | Trend information   | <b>Macroeconomic risk.</b><br><br>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.<br><br>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 <sup>1</sup> 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 |

<sup>1</sup> See in particular: 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

| Element | Title |   |
|---------|-------|---|
|         |       | <p>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><b><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</i></b></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 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.</p> <p>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</p> |

| Element          | Title                       |  |
|------------------|-----------------------------|--|
|                  |                             | <p>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 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 installments 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>B.19/B.5</b>  | 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 "<b>BNPP Group</b>").</p>   |
| <b>B.19/B.9</b>  | 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"> <li>• enhance client focus and services</li> <li>• simple: simplify our organisation and how we operate</li> <li>• efficient: continue improving operating efficiency</li> <li>• adapt certain businesses to their economic and regulatory environment</li> <li>• implement business development initiatives.</li> </ul> <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>B.19/B.10</b> | Audit report qualifications | <p>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</p>  |

| Element               | Title   |   |
|-----------------------|---|---|
| <b>B.19/<br/>B.12</b> | Selected historical key financial information:<br><b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b>   |   |
|                       |   | <b>31/12/2014</b>   |
|                       |   | <b>31/12/2013*</b>  |
|                       | Revenues  | 39,168  |
|                       | Cost of risk  | (3,705)   |
|                       | Net income, Group share   | 157   |
|                       |   | 4,818   |
|                       | <i>*Restated</i>  |   |
|                       | <i>** Further restated</i>  |   |
|                       |   | <b>31/12/2014</b>   |
|                       |   | <b>31/12/2013</b>   |
|                       | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)   | 10.3%   |
|                       |   | 10.3%   |
|                       | 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*   |
|                       | * Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS 32 revised  |   |
|                       | ** Further restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised  |   |
|                       | <b>Statements of no significant or material adverse change</b>  |   |
|                       | There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). |   |
|                       | There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).        |   |
| <b>B.19/<br/>B.13</b> | Events impacting the Guarantor's solvency   | As at 30 March 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 31 December 2014.   |
| <b>B.19/<br/>B.14</b> | Dependence upon other Group entities  | <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP<sup>2</sup>I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent</p> |

| Element                      | Title                           |  |
|------------------------------|---------------------------------|--|
|                              |                                 | <p>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>   |
| <p><b>B.19/<br/>B.15</b></p> | <p>Principal activities</p>     | <p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services, which includes:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Insurance,</li> <li>• Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul> |
| <p><b>B.19/<br/>B.16</b></p> | <p>Controlling shareholders</p> | <p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>") 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.</p>   |
| <p><b>B.19/<br/>B.17</b></p> | <p>Solicited credit ratings</p> | <p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a negative outlook (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 Securities/<br>ISIN | <p>The Securities are certificates ("<b>Certificates</b>") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is <b>CE1595FLD</b>. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is <b>XS1167537072</b></p> <p>The Common Code is <b>116753707</b></p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>   |
| C.2     | Currency                              | The currency of this Series of Securities is Euro (EUR).   |
| C.5     | Restrictions on free transferability  | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, the Czech Republic, France, Finland, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, 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.  |
| C.8     | Rights attaching to the Securities    | <p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> |
|         |                                       | <p><b>Taxation</b></p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&amp;C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&amp;C Securities.</p>  |
|         |                                       | <p><b>Negative pledge</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>   |
|         |                                       | <p><b>Events of Default</b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>   |
|         |                                       | <p><b>Meetings</b></p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>  |
|         |                                       | <p><b>Governing law</b></p> <p>The W&amp;C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or</p>   |



| Element     | Title  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | supplemented from time to time), the related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.   |
| <b>C.9</b>  | Interest/<br>Redemption  | <p><b>Interest</b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the 13 May 2021 as set out in Element C.18</p> <p><b>Representative of Holders</b></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>   |
| <b>C.10</b> | Derivative component in the interest payment   | Not applicable   |
| <b>C.11</b> | Admission to Trading   | Not applicable   |
| <b>C.15</b> | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference:</p> <p><b>Ethical Europe Equity Index</b> (Bloomberg Code: SOLEEE Index)</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>   |
| <b>C.16</b> | Maturity of the derivative Securities  | The Redemption Date of the Securities is 13 May 2021   |
| <b>C.17</b> | Settlement Procedure   | <p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>   |
| <b>C.18</b> | Return on derivative securities  | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><b>Final Redemption</b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p>Notional Amount multiplied by Certi plus: Generic Knock-in Securities</p> <p><b>Certi plus: Generic Knock-in Securities</b> means:</p> <p>(A) <b>if no Knock-in Event has occurred:</b></p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing Up × Option Up ; or</p> <p>(B) <b>if a Knock-in Event has occurred:</b></p> <p>Constant Percentage 2 + Gearing Down × Option Down</p> |

| Element | Title |   |
|---------|-------|---|
|         |       | <p><b>Notional Amount</b> means EUR 1,000</p> <p><b>Constant Percentage 1</b> means 0%</p> <p><b>Gearing Up</b> means 100%</p> <p><b>Option Up</b> means Up Forward;</p> <p><b>Up Forward</b> means Up Final Redemption Value – Up Strike Percentage;</p> <p><b>Up Strike Percentage</b> means 0%</p> <p><b>Up Final Redemption Value</b> means the Average Underlying Reference Value;</p> <p><b>Strike Price Closing Value:</b> Applicable;</p> <p><b>Average Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C20. below;</p> <p><b>SPS Valuation Period</b> means the SPS Redemption Valuation Period;</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Period</b> means the period from and including 29 October 2019 to and including 29 April 2021;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Date</b> means each Averaging Date</p> <p><b>Averaging Date</b> are 29 October 2019 (i=1); 29 November 2019 (i=2); 30 December 2019 (i=3); 29 January 2020 (i=4); 2 March 2020 (i=5); 30 March 2020 (i=6); 29 April 2020 (i=7); 29 May 2020 (i=8); 29 June 2020 (i=9); 29 July 2020 (i=10); 31 August 2020 (i=11); 29 September 2020 (i=12); 29 October 2020 (i=13); 30 November 2020 (i=14); 29 December 2020 (i=15); 29 January 2021 (i=16); 1 March 2021 (i=17); 29 March 2021 (i=18) and 29 April 2021 (i=19).</p> <p><b>Strike Date</b> means 4 May 2015</p> <p><b>Constant Percentage 2</b> means 100%;</p> <p><b>Gearing Down</b> means 100%;</p> <p><b>Option Down</b> means Down Call;</p> |

| Element | Title |   |
|---------|-------|---|
|         |       | <p><b>Down Call</b> means Max (Down Final Redemption Value – Down Strike Percentage; Down Floor Percentage)</p> <p><b>Down Strike Percentage</b> means 100%;</p> <p><b>Down Floor Percentage</b> means -10% ;</p> <p><b>Down Final Redemption Value</b> means the Average Underlying Reference Value</p> <p><b>Strike Price Closing Value</b> is applicable;</p> <p><b>Average Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C20. below;</p> <p><b>SPS Valuation Period</b> means the SPS Redemption Valuation Period;</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Period</b> means the period from and including 29 October 2019 to and including 29 April 2021;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p><b>SPS Redemption Valuation Date</b> means each Averaging Date.</p> <p><b>Averaging Date</b> are 29 October 2019 (i=1); 29 November 2019 (i=2); 30 December 2019 (i=3); 29 January 2020 (i=4); 2 March 2020 (i=5); 30 March 2020 (i=6); 29 April 2020 (i=7); 29 May 2020 (i=8); 29 June 2020 (i=9); 29 July 2020 (i=10); 31 August 2020 (i=11); 29 September 2020 (i=12); 29 October 2020 (i=13); 30 November 2020 (i=14); 29 December 2020 (i=15); 29 January 2021 (i=16); 1 March 2021 (i=17); 29 March 2021 (i=18) and 29 April 2021 (i=19).</p> <p><b>Strike Date</b> means 4 May 2015 ;</p> <p><b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><b>Knock-in Event</b> is applicable.</p> <p><b>SPS Knock-in Valuation</b> means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p><b>Knock-in Value</b> means the Average Underlying Reference Value;</p> <p><b>Strike Price Closing Value:</b> Applicable</p> |

| Element | Title |   |
|---------|-------|---|
|         |       | <p><b>Average Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by therelevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C20. below;</p> <p><b>SPS Valuation Period</b> means the Knock-in Determination Period;</p> <p><b>Knock-in Determination Period</b> means the period from, and including, 29 October 2019 to and including 29 April 2021;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable;</p> <p><b>Knock-in Determination Day</b> means the Averaging Dates;</p> <p><b>Averaging Date</b> are 29 October 2019 (i=1); 29 November 2019 (i=2); 30 December 2019 (i=3); 29 January 2020 (i=4); 2 March 2020 (i=5); 30 March 2020 (i=6); 29 April 2020 (i=7); 29 May 2020 (i=8); 29 June 2020 (i=9); 29 July 2020 (i=10); 31 August 2020 (i=11); 29 September 2020 (i=12); 29 October 2020 (i=13); 30 November 2020 (i=14); 29 December 2020 (i=15); 29 January 2021 (i=16); 1 March 2021 (i=17); 29 March 2021 (i=18) and 29 April 2021 (i=19).</p> <p><b>Knock-in Level</b> means 100%.</p> <p><b>Strike Date</b> means 4 May 2015;</p> <p><b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p><b><i>Automatic Early Redemption</i></b></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p><b>SPS Automatic Early Redemption Payout:</b></p> <p style="text-align: center;"><b>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</b></p> <p>NA means EUR 1,000</p> <p><b>AER Redemption Percentage</b> means 105%.</p> |

| Element | Title                                     |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
|---------|---|---|---|--|---|------|---|------|---|------|---|------|---|---|---------------------------------|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|
|         |   | <p><b>AER Exit Rate</b> means the <b>AER Rate</b></p> <p><b>AER Rate</b> means <math>i \times 5\%</math></p> <p>“<b>i</b>” is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Event</b> means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p><b>Automatic Early Redemption Level</b> means:</p> <table border="1" data-bbox="581 541 813 772"> <tr> <td>i</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>110%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>115%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>120%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>125%</td> </tr> </table><br><table border="1" data-bbox="581 863 1378 1234"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Automatic Early Redemption Valuation Date</th> <th>Automatic Early Redemption Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>28 April 2017</td> <td>15 May 2017</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>30 April 2018</td> <td>14 May 2018</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>29 April 2019</td> <td>13 May 2019</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>29 April 2020</td> <td>13 May 2020</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>SPS AER Value</b> means the Underlying Reference Value.</p> <p><b>Strike Price Closing Value:</b> Applicable</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date ;</p> <p><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p><b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p><b>Underlying Reference</b> is as set out in Element C20. below;</p> <p><b>SPS Valuation Date</b> means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p><b>Strike Date</b> means 4 May 2015;</p> | i |  | 1 | 110% | 2 | 115% | 3 | 120% | 4 | 125% | i | Automatic Early Redemption Valuation Date | Automatic Early Redemption Date | 1 | 28 April 2017 | 15 May 2017 | 2 | 30 April 2018 | 14 May 2018 | 3 | 29 April 2019 | 13 May 2019 | 4 | 29 April 2020 | 13 May 2020 |
| i       |   |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 1       | 110%                                      |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 2       | 115%                                      |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 3       | 120%                                      |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 4       | 125%                                      |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| i       | Automatic Early Redemption Valuation Date | Automatic Early Redemption Date   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 1       | 28 April 2017                             | 15 May 2017   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 2       | 30 April 2018                             | 14 May 2018   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 3       | 29 April 2019                             | 13 May 2019   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 4       | 29 April 2020                             | 13 May 2020   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |                                 |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |

| Element     | Title                                   |  |
|-------------|---|--|
|             |   | <b>Closing Level</b> means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.   |
|             |   | 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). |
| <b>C.19</b> | Final reference price of the Underlying | The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above  |
| <b>C.20</b> | Underlying                              | The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: <a href="http://www.structured-solutions.de">http://www.structured-solutions.de</a>   |

### Section D – Risks

| Element    | Title  |  |
|------------|--|--|
| <b>D.2</b> | Key risks regarding the Issuer and the Guarantor | <p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Credit Risk;</li> <li>(b) Counterparty Credit Risk;</li> <li>(c) Securitisation;</li> <li>(d) Market Risk;</li> <li>(e) Operational Risk;</li> <li>(f) Compliance and Reputation Risk;</li> <li>(g) Concentration Risk;</li> <li>(h) Banking Book Interest Rate Risk</li> <li>(i) Strategy Risk and Business-Related Risk;</li> <li>(i) Liquidity Risk;</li> <li>(j) Insurance subscription Risk.</li> </ul> <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</p> |

| Element | Title |   |
|---------|-------|---|
|         |       | <p>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> <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> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities ("<b>Hedging Agreements</b>") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p> |

| Element | Title                              |  |
|---------|------------------------------------|--|
| D.3     | Key risks regarding the Securities | <p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations,</li> <li>-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,</li> <li>-exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities,</li> <li>-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,</li> <li>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities,</li> <li>-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,</li> <li>-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,</li> <li>-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,</li> <li>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below),</li> <li>-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).</li> </ul> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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,</li> </ul> |



| <b>Element</b> | <b>Title</b> |   |
|----------------|--------------|---|
|                |              | and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.<br>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.  |
| <b>D.6</b>     | Risk warning | See Element D.3 above.<br><br>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.<br><br>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.<br><br>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. |

### Section E - Offer

| <b>Element</b> | <b>Title</b>  |   |
|----------------|---|---|
| <b>E.2b</b>    | Reasons for the offer and use of proceeds                         | The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.  |
| <b>E.3</b>     | Terms and conditions of the offer                                 | This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Kingdom of Belgium.<br><br>The issue price of the Securities is 101.50%.   |
| <b>E.4</b>     | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.<br><br>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests. |
| <b>E.7</b>     | Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror      | No expenses are being charged to an investor by the Issuer.   |

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

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

### Section A - Introduction et avertissements

| Elément | Description de l'Elément  |   |
|---------|---|---|
| A.1     | Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 5 juin 2014 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 5 juin 2014.</b></li> <li>• <b>Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.</b></li> <li>• <b>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.</b></li> <li>• <b>Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</b></li> </ul> |

| Elément | Description de l'Elément  |   |
|---------|---|---|
| A.2     | Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes | <p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Agents Placeurs et BNP Paribas Fortis SA/NV.</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 1 avril 2015 jusqu'au 30 Avril 2015</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 Belgique.</p> |
|         |   | <p><b>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</b></p>  |

#### Section B - Emetteurs et Garant

| Elément | Description de l'Elément                                     |  |
|---------|--|--|
| B.1     | Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur               | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " ou l'" <b>Emetteur</b> ").   |
| B.2     | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas.   |
| B.4b    | Information sur les tendances                                | BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture 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 " <b>Groupe BNPP</b> ").  |

| Elément | Description de l'Elément  |  |
|---------|---|--|
| 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"> <li>• renforcer la proximité avec les clients</li> <li>• simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement</li> <li>• efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle</li> <li>• adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire</li> <li>• réussir les initiatives de développement</li> </ul> <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    | Informations financières historiques clés sélectionnées :   |  |
|         | <b>Données Financières Annuelles Comparées - En EUR</b>   |  |
|         |   | <b>31/12/2013</b>  |
|         |   | <b>31/12/2012</b>  |
|         | Produit Net Bancaire  | 397.608  |
|         | Résultat Net, part du Groupe  | 26.749   |
|         | Total du bilan  | 48.963.076.836   |
|         | Capitaux Propres (part du Groupe)   | 416.163  |
|         |   | 337.955  |
|         |   | 22.531   |
|         |   | 37.142.623.335   |
|         |   | 389.414  |
|         | <b>Données Financières Intermédiaires Comparées- En EUR</b>   |  |
|         |   | <b>30/06/2014</b>  |
|         |   | <b>30/06/2013</b>  |
|         | Produit Net Bancaire  | 218.961  |
|         | Résultat Net, part du Groupe  | 14.804   |
|         | Total du bilan  | 53.421.815.849   |
|         | Capitaux Propres (part du Groupe)   | 430.967  |
|         |   | 149.051  |
|         |   | 9.831  |
|         |   | 39.988.616.135   |
|         |   | 399.245  |
|         | <p><b><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></b></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 30 juin 2014 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2013.</p> |  |
| B.13    | Evénements  | A la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent  |

| Elément           | Description de l'Elément                                     |  |
|-------------------|--|--|
|                   | impactant la solvabilité de l'Emetteur                       | qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2013.   |
| <b>B.14</b>       | Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe              | <p>L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p> <p>BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des Obligations, Warrants ou Certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tel que décrit dans l'Elément D.2 ci-dessous.</p>  |
| <b>B.15</b>       | Principales activités  | L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.  |
| <b>B.16</b>       | Actionnaires de contrôle                                     | BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.   |
| <b>B.17</b>       | Notations de crédit sollicitées                              | <p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP B.V. sont notés A+ avec une perspective négative (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) et les titres d'emprunt à court terme de BNPP B.V. sont notés A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>  |
| <b>B.18</b>       | Description de la Garantie                                   | <p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" ou le "<b>Garant</b>") en vertu d'une garantie de droit anglais signée par BNPP le 5 juin 2014, ou une date approchante (la "<b>Garantie</b>").</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p> |
| <b>B.19</b>       | Informations concernant le Garant                            |  |
| <b>B.19/ B.1</b>  | Raison sociale et nom commercial du Garant                   | BNP Paribas  |
| <b>B.19/ B.2</b>  | Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution | Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.   |
| <b>B.19/ B.4b</b> | Information sur les tendances                                | <p><b>Conditions macroéconomiques</b></p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de</p>   |

| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>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'OCDE<sup>2</sup> 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><b>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.</b></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 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</p> |

<sup>2</sup> 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>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 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> |

| Elément          | Description de l'Elément  |  |
|------------------|---|--|
| <b>B.19/B.5</b>  | Description du Groupe   | BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 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 " <b>Groupe BNPP</b> ").  |
| <b>B.19/B.9</b>  | 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"> <li>• renforcer la proximité avec les clients</li> <li>• simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement</li> <li>• efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle</li> <li>• adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire</li> <li>• réussir les initiatives de développement</li> </ul> <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>B.19/B.10</b> | Réserves contenues dans le rapport d'audit  | Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.  |
| <b>B.19/B.12</b> | Informations financières historiques clés sélectionnées en relation avec le Garant:                     |  |
|                  | <b>Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR</b>                                      |  |
|                  |   | <b>31/12/2014</b>  |
|                  |   | <b>31/12/2013*</b>   |
|                  | Produit Net Bancaire  | 39.168   |
|                  | Coût du Risque  | (3.705)  |
|                  | Résultat Net, part du Groupe  | 157  |
|                  | * Retraité  |  |
|                  | ** De nouveau retraits  |  |
|                  |   | <b>31/12/2014</b>  |
|                  |   | <b>31/12/2013*</b>   |
|                  | Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)   | 10,3%  |
|                  | Total du bilan consolidé  | 2.077.759  |
|                  | Total des prêts et créances sur la clientèle  | 657.403  |
|                  | Total des dettes envers la clientèle  | 641.549  |
|                  | Capitaux Propres (part du Groupe)   | 89.410   |
|                  | * Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée            |  |
|                  | **De nouveau retraits à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée |  |



| Elément                      | Description de l'Elément  |  |
|------------------------------|---|--|
|                              | <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).</p> <p>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><b>B.19/<br/>B.13</b></p> | <p>Evénements impactant la solvabilité du Garant</p>  | <p>Au 30 mars 2015 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation sa solvabilité depuis le 31 décembre 2014.</p>  |
| <p><b>B.19/<br/>B.14</b></p> | <p>Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe</p>  | <p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (<b>BP<sup>2</sup>I</b>) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013.</p> <p>BP<sup>2</sup>I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP<sup>2</sup>I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, assure également des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p> |
| <p><b>B.19/<br/>B.15</b></p> | <p>Principales Activités</p>  | <p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services</b> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banque de Détail en France (BDDF),</li> <li>• BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,</li> <li>• Banque De Détail en Belgique (BDDB),</li> <li>• Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>  |

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

### Section C – Valeurs Mobilières

| Elément    | Description de l'Elément  |  |
|------------|---|--|
| <b>C.1</b> | Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN) | <p>Les Titres sont certificats ("<b>Certificats</b>") et sont émis en Souches.</p> <p>Le numéro de la Souche est <b>CE1595FLD</b>. Le numéro de la Souche est 1.</p> <p>Le Code ISIN est <b>XS1167537072</b></p> <p>Le Code Commun est <b>116753707</b></p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.</p>   |
| <b>C.2</b> | Devise  | La devise de cette Souche de Titres est l'Euro (EUR).  |
| <b>C.5</b> | Restrictions à la libre négociabilité   | Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en République Tchèque, en France, en Finlande, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute |

| Elément | Description de l'Elément      |   |
|---------|-------------------------------|---|
|         |                               | juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.  |
| C.8     | Droits s'attachant aux Titres | <p>Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><b>Rang de Créance des Titres</b></p> <p>Les Certificats sont émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre eux, et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p> |
|         |                               | <p><b>Fiscalité</b></p> <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant de l'exercice et du règlement ou du remboursement des Titres W&amp;C et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres W&amp;C.</p>  |
|         |                               | <p><b>Maintien de l'Emprunt à son Rang</b></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>   |
|         |                               | <p><b>Cas de Défaut</b></p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>  |
|         |                               | <p><b>Assemblées Générales</b></p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p>  |
|         |                               | <p><b>Loi applicable</b></p> <p>Les Titres W&amp;C, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps), la Garantie relative aux Titres W&amp;C, et tous engagements non-contractuels découlant des Titres W&amp;C, du Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps) et de la Garantie relative aux Titres W&amp;C seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.</p>   |
| C.9     | Intérêts/<br>Remboursement    | <p><b>Intérêts</b></p> <p>Les Certificats ne portent pas des intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts</p> <p><b>Remboursement</b></p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 13 avril 2021 conformément à l'Elément 18.</p> <p><b>Représentant des Titulaires de Titres</b></p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8</p>  |

| Elément     | Description de l'Elément  |   |
|-------------|---|---|
|             |   | ci-dessus.  |
| <b>C.10</b> | Paie ment des inté rêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)                | Non applicable.   |
| <b>C.11</b> | Admission à la Négociation  | Non applicable.   |
| <b>C.15</b> | Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement | Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence au Sous-Jacent de Référence :<br><b>L'indice Ethical Europe Equity Index</b> (Code Bloomberg: SOLEEE Index)<br>Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.  |
| <b>C.16</b> | Echéance des Titres Dérivés   | La Date de Remboursement des Titres est 13 avril 2021.  |
| <b>C.17</b> | Procédure de Règlement  | Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire.<br>L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.   |
| <b>C.18</b> | Produits des Titres Dérivés   | <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p><b>Remboursement Final</b></p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à :</p> <p>Montant Notionnel multiplié par <b>Titres Certi Plus : Generic avec Elément Activant</b></p> <p><b>Titres Certi Plus : Generic avec Elément Activant</b> désigne</p> <p>(A) <b>si aucun Evénement Activant n'est survenu</b><br/>Pourcentage Constant 1 + Levier Haussier × Option Haussière; ou</p> <p>(B) <b>si un Evénement Activant est survenu :</b><br/>Pourcentage Constant 2 + Levier Baissier × Option Baissière,</p> <p>où:</p> <p><b>Montant Notionnel</b> désigne EUR 1.000</p> <p><b>Pourcentage Constant 1</b> désigne 0%</p> <p><b>Levier Haussier</b> désigne 100%</p> <p><b>Option Haussiere</b> désigne <i>Up Forward</i> ;</p> <p><b>Up Forward</b> désigne Valeur de Remboursement Finale Augmentée - Pourcentage de Constatation Augmenté</p> <p><b>Pourcentage de Constatation Augmenté</b> désigne 0%</p> <p><b>Valeur de Remboursement Finale Augmentée</b> désigne la Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence</p> <p><b>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice</b> (Strike Price Closing Value): Applicable</p> <p><b>Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la moyenne arithmétique des Valeurs du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS;</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et</p> |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>une Date d'Evaluation SPS, (a) (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Afin d'éviter toute confusion, la détermination du (i) ci-dessus, ne se référera jamais à la Date de Constatation, à la Date d'Evaluation SPS;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture.</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> pour un Sous-Jacent de Référence, désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence:</b> voir l'élément C20 ;</p> <p><b>Période d'Evaluation SPS</b> désigne la Période d'Evaluation du Remboursement SPS ;</p> <p><b>Période d'Evaluation du Remboursement SPS</b> désigne la période commençant le 29 octobre 2019 (date incluse) et se terminant le 29 avril 2021 (date incluse).</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS, ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date d'Evaluation du Remboursement SPS</b> désigne chaque Date de Constatation (Moyenne)</p> <p><b>Date de Constatation (Moyenne)</b> désigne: 29 octobre 2019 (i=1) ; le 29 novembre 2019 (i=2) ; le 30 décembre 2019 (i=3) ; le 30 janvier 2020 (i=4) ; le 2 mars 2020 (i=5) ; le 30 mars 2020 (i=6) ; le 29 avril 2020 (i=7) ; le 29 mai 2020 (i=8) ; le 29 juin 2020 (i=9) ; le 29 juillet 2020 (i=10) ; le 31 août 2020 (i=11) ; le 29 septembre 2020 (i=12) ; le 29 octobre 2020 (i=13) ; le 30 novembre 2020 (i=14) ; le 29 décembre 2020 (i=15) ; le 29 janvier 2021 (i=16) le 1er mars 2021 (i=17) ; le 29 mars 2021 (i=18) et la date de valuation de remboursement (i=19).</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 4 mai 2015</p> <p><b>Pourcentage Constant 2</b> désigne 100%</p> <p><b>Levier Baissier</b> désigne 100%</p> <p><b>Option baissiere</b> désigne <i>Down Call</i> ;</p> <p><b>Down Call</b> désigne Max (Valeur de Remboursement Finale Réduite – Pourcentage de Constatation Réduit; Pourcentage Floor Réduit);</p> <p><b>Pourcentage de Constatation Réduit</b> désigne 100% ;</p> <p><b>Pourcentage Floor Réduit</b> désigne -10% ;</p> <p><b>Valeur de Remboursement Finale Réduite</b> désigne la Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence ;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice</b> (Strike Price Closing Value): Applicable</p> <p><b>Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Evaluation SPS, la moyenne arithmétique des Valeurs du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Evaluation SPS au cours de ladite Période d'Evaluation SPS;</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (a) (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>Afin d'éviter toute confusion, la détermination du (i) ci-dessus, ne se référera jamais à la Date de Constatation, à la Date d'Évaluation SPS;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne pour une Date d'Évaluation SPS, le Niveau de Clôture.</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> pour un Sous-Jacent de Référence, désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ;</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence:</b> voir l'élément C20 ;</p> <p><b>Période d'Évaluation SPS</b> désigne la Période d'Évaluation du Remboursement SPS ;</p> <p><b>Période d'Évaluation du Remboursement SPS</b> désigne la période commençant le 29 octobre 2019 (date incluse) et se terminant le 29 avril 2021 (date incluse).</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne la Date d'Évaluation du Remboursement SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date d'Évaluation du Remboursement SPS</b> désigne chaque Date de Constatation (Moyenne)</p> <p><b>Date de Constatation (Moyenne)</b> désigne: 29 octobre 2019 (i=1) ; le 29 novembre 2019 (i=2) ; le 30 décembre 2019 (i=3) ; le 30 janvier 2020 (i=4) ; le 2 mars 2020 (i=5) ; le 30 mars 2020 (i=6) ; le 29 avril 2020 (i=7) ; le 29 mai 2020 (i=8) ; le 29 juin 2020 (i=9) ; le 29 juillet 2020 (i=10) ; le 31 août 2020 (i=11) ; le 29 septembre 2020 (i=12) ; le 29 octobre 2020 (i=13) ; le 30 novembre 2020 (i=14) ; le 29 décembre 2020 (i=15) ; le 29 janvier 2021 (i=16) le 1er mars 2021 (i=17) ; le 29 mars 2021 (i=18) et la date de valuation de remboursement (i=19).</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 4 mai 2015</p> <p><b>Niveau de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.</p> <p><b>Événement Activant:</b> applicable</p> <p><b>Évaluation Activante SPS</b> désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à une Date de Détermination de l'Activation ;</p> <p><b>Valeur Activante</b> désigne la Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence ;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice:</b> Applicable</p> <p><b>Valeur Moyenne du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Période d'Évaluation SPS, la moyenne arithmétique des Valeurs du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence pour toutes les Dates d'Évaluation SPS au cours de ladite Période d'Évaluation SPS;</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p>Afin d'éviter toute confusion, la détermination du (i) ci-dessus, ne se référera jamais à la Date de Constatation, à la Date d'Évaluation SPS;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne pour une Date d'Évaluation SPS, le Niveau de Clôture.</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> pour un Sous-Jacent de Référence, désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-</p> |

| Elément | Description de l'Elément |  |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |
|---------|--------------------------|--|---|--|---|------|---|------|---|------|---|------|
|         |                          | <p>Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p><b>Sous-Jacent de Référence:</b> voir l'élément C20 ;</p> <p><b>Période d'Evaluation SPS</b> désigne la Période de Détermination de l'Activation.</p> <p><b>Période de Détermination de l'Activation</b> désigne la période commençant le 29 octobre 2019 (date incluse) et se terminant le 29 avril 2021 (date incluse).</p> <p><b>Date d'Evaluation SPS</b> désigne la Date de Détermination de l'Activation ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date de Détermination de l'Activation</b> désigne chaque Date de Constatation (Moyenne)</p> <p><b>Date de Constatation (Moyenne)</b> désigne: 29 octobre 2019 (i=1) ; le 29 novembre 2019 (i=2) ; le 30 décembre 2019 (i=3) ; le 30 janvier 2020 (i=4) ; le 2 mars 2020 (i=5) ; le 30 mars 2020 (i=6) ; le 29 avril 2020 (i=7) ; le 29 mai 2020 (i=8) ; le 29 juin 2020 (i=9) ; le 29 juillet 2020 (i=10) ; le 31 août 2020 (i=11) ; le 29 septembre 2020 (i=12) ; le 29 octobre 2020 (i=13) ; le 30 novembre 2020 (i=14) ; le 29 décembre 2020 (i=15) ; le 29 janvier 2021 (i=16) le 1er mars 2021 (i=17) ; le 29 mars 2021 (i=18) et la date de valuation de remboursement (i=19).</p> <p><b>Niveau d'Activation</b> désigne 100%</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 4 mai 2015.</p> <p><b>Remboursement Anticipé Automatique</b></p> <p>Si, lors de toute Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS sera un montant égal à :</p> <p style="text-align: center;"><b>NA x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)</b></p> <p>NA désigne EUR 1.000</p> <p><b>Pourcentage de Remboursement RAA</b> désigne 105%</p> <p><b>Taux de Sortie RAA</b> désigne Taux RAA</p> <p><b>Taux RAA</b> désigne <math>i \times 5\%</math></p> <p>“i” étant le nombre allant de 1 à 4 représentant Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p><b>Cas de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique la Valeur SPS RAA est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</p> <p><b>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</b> désigne</p> <table border="1" data-bbox="613 1675 847 1904"> <tbody> <tr> <td>i</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>110%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>115%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>120%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>125%</td> </tr> </tbody> </table> | i |  | 1 | 110% | 2 | 115% | 3 | 120% | 4 | 125% |
| i       |                          |  |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |
| 1       | 110%                     |  |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |
| 2       | 115%                     |  |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |
| 3       | 120%                     |  |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |
| 4       | 125%                     |  |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |

| Elément     | Description de l'Elément                                 |   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
|-------------|--|---|---|--|---|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|
|             |  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique</th> <th>Dates de Remboursement Anticipé Automatique</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>28 avril 2017</td> <td>15 mai 2017</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>30 avril 2018</td> <td>14 mai 2018</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>29 avril 2019</td> <td>13 mai 2019</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>29 avril 2020</td> <td>13 mai 2020</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Valeur SPS RAA</b> désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence.</p> <p><b>Valeur du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente concernée.</p> <p>Afin d'éviter toute confusion, la détermination du (i) ci-dessus, ne se référera jamais à la Date de Constatation, à la Date d'Évaluation SPS;</p> <p><b>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour une Date d'Évaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour;</p> <p><b>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</b> désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p><b>Référence Sous-jacente</b> désigne comme précisé dans l'Élément C.20 ;</p> <p><b>Date d'Évaluation SPS</b> désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Constatation, le cas échéant.</p> <p><b>Date de Constatation</b> désigne 4 mai 2015;</p> <p><b>Niveau de Clôture</b> désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date</p> | i | Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique | Dates de Remboursement Anticipé Automatique | 1 | 28 avril 2017 | 15 mai 2017 | 2 | 30 avril 2018 | 14 mai 2018 | 3 | 29 avril 2019 | 13 mai 2019 | 4 | 29 avril 2020 | 13 mai 2020 |
| i           | Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique | Dates de Remboursement Anticipé Automatique   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 1           | 28 avril 2017  | 15 mai 2017   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 2           | 30 avril 2018  | 14 mai 2018   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 3           | 29 avril 2019  | 13 mai 2019   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 4           | 29 avril 2020  | 13 mai 2020   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| <b>C.19</b> | Prix de Référence Final du Sous-Jacent                   | Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Élément C.18 ci-dessus.   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| <b>C.20</b> | Sous-Jacent de Référence                                 | Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Élément C.15. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de : <a href="http://www.structured-solutions.de">www.structured-solutions.de</a>   |   |  |   |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |

#### Section D – Risques

| Elément    | Description de l'Elément                             |  |
|------------|--|--|
| <b>D.2</b> | Principaux risques propres à l'Émetteur et au Garant | Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Émetteur 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. |



| Elément | Description de l'Elément |   |
|---------|--------------------------|---|
|         |                          | <p>Onze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Risque de Crédit ;</li> <li>b) Risque de Contrepartie ;</li> <li>c) Titrisation ;</li> <li>d) Risque de Marché ;</li> <li>e) Risque Opérationnel ;</li> <li>f) Risque de Non Conformité et de Réputation ;</li> <li>g) Risque de Concentration ;</li> <li>h) Risque de Taux du Portefeuille Bancaire;</li> <li>i) Risque Stratégique et Risque lié à l'Activité;</li> <li>j) Risque de Liquidité;</li> <li>k) Risque de Souscription d'Assurance.</li> </ul> <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> <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> |

| Elément    | Description de l'Elément              |  |
|------------|---------------------------------------|--|
|            |                                       | <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 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 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 profil 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 ("<b>Contrats de Couverture</b>") 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 engagements relatifs 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, exposés à la capacité de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas à exécuter leurs obligations en vertu de ces Contrats de Couverture. Les Titres vendus aux Etats-Unis ou à des U.S. Persons peuvent faire l'objet de restrictions de transfert.</p> |
| <b>D.3</b> | Principaux risques propres aux Titres | <p>Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés,</li> <li>- dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce</li> </ul>  |

| Elément | Description de l'Elément |  |
|---------|--------------------------|--|
|         |                          | <p>qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- le fait que les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de Titres quelconques, un montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum</li> <li>- la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à une annulation (dans le cas de Warrants) ou à un remboursement anticipé (dans le cas d'Obligations 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,</li> <li>- des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</li> <li>- 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,</li> <li>- 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,</li> <li>- 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,</li> <li>- certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</li> <li>- 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),</li> </ul> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel.</p> <p>Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation</p> |

| Elément    | Description de l'Elément      |   |
|------------|-------------------------------|---|
|            |                               | <p>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>ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p>  |
| <b>D.6</b> | Avertissement sur les Risques | <p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses engagements en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p> |

#### Section E - Offre

| Elément     | Description de l'Elément  |   |
|-------------|---|---|
| <b>E.2b</b> | Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci                            | Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture   |
| <b>E.3</b>  | Modalités et conditions de l'offre  | <p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en Belgique</p> <p>Le prix d'émission des Titres est 101,50%</p>   |
| <b>E.4</b>  | Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre | <p>Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités.</p> <p>Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.</p> |
| <b>E.7</b>  | Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur                     | Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.  |

**UITGIFTE SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN HET PROGRAMMA IN VERBAND MET DIT  
BASISPROSPECTUS**

*Er worden samenvattingen gemaakt van onderdelen die moeten worden meegedeeld en "Onderdelen" worden genoemd. Deze onderdelen worden opgesomd in de secties A - E (A.1 - E.7). Deze samenvatting bevat alle Onderdelen die in een samenvatting voor dit soort Schuldeffecten, Emittenten en de Garantieverstrekkers moeten zijn opgenomen. Omdat een aantal Onderdelen niet moeten worden behandeld, kunnen er hiaten zijn in de opeenvolging van de nummers van de Onderdelen. Het is mogelijk dat inzake een bepaald Onderdeel geen relevante informatie kan worden gegeven, ook al moet een dergelijk Onderdeel gelet op de aard van de Schuldeffecten, de Emittenten, en Garantieverstrekker(s) in de samenvatting worden opgenomen. In dit geval moet in de samenvatting een korte beschrijving van het Onderdeel worden opgenomen met de vermelding "Niet van toepassing".*

**Sectie A - Inleiding en waarschuwingen**

| Onderdeel | Titel  |  |
|-----------|--|--|
| A.1       | Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gezien als een inleiding en een bepalingen m.b.t. vorderingen | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basis Prospectus en de toepasbare Definitieve Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3, betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF en BGL van 5 juni 2014, zoals van tijd tot tijd zal worden aangevuld. In de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF en BGL van 5 juni 2014.</li> <li>• Iedere beslissing om in de Schuldeffecten te beleggen moet gebaseerd zijn op de overweging van het gehele Basisprospectus door de belegger, met inbegrip van door middel van verwijzing opgenomen documenten en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden.</li> <li>• Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden voor een rechterlijke instantie in een Lidstaten van de Europese Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, is het mogelijk dat de eiser, krachtens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering wordt ingesteld de kosten voor het vertalen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden moet dragen alvorens de gerechtelijke procedure wordt opgestart.</li> <li>• De Emittent noch de Garantieverstrekker kunnen in een dergelijke Lidstaat burgerlijk aansprakelijk worden gesteld op grond van uitsluitend deze Samenvatting, inclusief de vertaling ervan, behoudens wanneer zij misleidend of onnauwkeurig is, of inconsistent is wanneer zij samen met andere delen van de Basisprospectus en de toepasselijke Definitieve Voorwaarden wordt gelezen, dan wel na de omzetting van de relevante bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de desbetreffende Lidstaat gelezen samen met de andere delen van het Basisprospectus, niet de essentiële informatie verstrekt die de beleggers moet helpen bij de beslissing om al dan niet in dergelijke Schuldeffecten te beleggen.</li> </ul> |
| A.2       | Toestemming om het Basis   | <i>Toestemming</i> : Onder voorbehoud van de onderstaande voorwaarden, geeft de Emittent toestemming tot het gebruik van dit Prospectus in verband met een Niet-Vrijgesteld  |

| Onderdeel | Titel   |  |
|-----------|---|--|
|           | Prospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden | <p>Aanbod van Schuldeffecten door de Managers en <i>BNP Paribas Fortis SA/NV</i></p> <p><i>Aanbiedingsperiode</i> (Offer Period): De hierboven genoemde toestemming van de Uitgevende Instelling (<i>Issuer</i>) is gegeven voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen (<i>Non-exempt Offers</i>) van Effecten (<i>Securities</i>) van 1 april 2015 tot 30 april 2015</p> <p><i>Voorwaarden voor de toestemming</i> : De voorwaarden voor de toestemming van de Emittent zijn dat deze toestemming (a) uitsluitend geldig is gedurende de Aanbod Periode; (b) uitsluitend geldt voor het gebruik van het Basisprospectus bij Niet-vrijgestelde aanbiedingen van de relevante Tranche in Frankrijk en het Koninkrijk België.</p> |
|           |   | <p><b>EEN BELEGGER DIE VAN PLAN IS SCHULDEFFECTEN TE KOPEN OF DIE SCHULDEFFECTEN KOOPT NAAR AANLEIDING VAN EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER, ZAL DIT DOEN, EN DE AANBIEDINGEN EN DE VERKOPEN VAN DEZE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR EEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN WORDEN GEDAAN, IN OVEREENSTEMMING MET DE ALGEMENE VOORWAARDEN VAN HET AANBOD TUSSEN DERGELIJKE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DERGELIJKE BELEGGER OOK WAT BETREFT REGELINGEN M.B.T. DE PRIJS, TOEWIJZINGEN, KOSTEN EN VEREFFENING. DE RELEVANTE INFORMATIE ZAL DOOR DE GEMACHTIGDE AANBIEDER WORDEN VERSTREKT OP HET MOMENT VAN DERGELIJK AANBOD.</b></p>  |

#### Sectie B - Emittent en Garantieverstrekker

| Onderdeel   | Titel   |   |
|-------------|---|---|
| <b>B.1</b>  | De officiële en handelsnaam van de Emittent                     | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " of de " <b>Emittent</b> ").   |
| <b>B.2</b>  | Vestigingsplaats / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting | De Emittent is opgericht in Nederland als een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid krachtens Nederlands recht en heeft haar maatschappelijke zetel te Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederland.  |
| <b>B.4b</b> | Informatie m.b.t. tendensen                                     | BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals Notes, Warranten of Certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan. Bijgevolg is de omschreven informatie m.b.t. tendensen van BNPP ook van toepassing op BNPP B.V. |
| <b>B.5</b>  | Beschrijving van de Groep                                       | BNPP B.V. is een 100% dochteronderneming van BNP Paribas. BNP Paribas is de uiteindelijke houdstermaatschappij van een groep ondernemingen en beheert financiële operaties voor deze dochterondernemingen (samen de " <b>BNPP Groep</b> ").   |
| <b>B.9</b>  | Winstprognose of winstraming                                    | Het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 bevestigt het universele zakelijke model. Het doel van het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling   |

| Onderdeel                               | Titel  |   |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
|---|--|---|--|------------|------------|-------------|---------|---------|--------------------------------|--------|--------|--------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------|---------|--|------------|------------|-----------|---------|---------|--------------------------------|--------|-------|--------------|----------------|----------------|---|---------|---------|
|   |  | <p>van de Groep 2014-2016 is om klanten te ondersteunen in een snel veranderende omgeving.</p> <p>De Groep heeft de volgende vijf strategische prioriteiten vooropgesteld voor 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het verbeteren van de klantgerichtheid en diensten</li> <li>• eenvoudig: maak onze organisatie en de manier waarop wij werken eenvoudiger</li> <li>• efficiënt: het voortdurend verbeteren van de operationele efficiëntie</li> <li>• het aanpassen van bepaalde activiteiten aan hun economische en regelgevende omgeving</li> <li>• het implementeren van initiatieven van bedrijfsmatige ontwikkeling.</li> </ul> <p>BNPP blijft het 2014-2016 ontwikkelingsplan invoeren in een lage rente context en moet rekening houden met nieuwe belastingen en richtlijnen.</p> |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| <b>B.10</b>                             | Voorbehoud in auditverslag   | Niet van toepassing; er wordt in geen enkel auditverslag enig voorbehoud gemaakt ten aanzien van de historische financiële informatie die in het Basisprospectus vervat zit.  |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| <b>B.12</b>                             | <p>Geselecteerde essentiële historische financiële informatie:</p> <p><b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2013</th> <th>31/12/2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Opbrengsten</td> <td>397.608</td> <td>337.955</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten, aandeel Groep</td> <td>26.749</td> <td>22.531</td> </tr> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>48.963.076.836</td> <td>37.142.623.335</td> </tr> <tr> <td>Eigen vermogen (aandeel Groep)</td> <td>416.163</td> <td>389.414</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens - In EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2014</th> <th>30/06/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>218.961</td> <td>149.051</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten, aandeel Groep</td> <td>14.804</td> <td>9.831</td> </tr> <tr> <td>Balanstotaal</td> <td>53.421.815.849</td> <td>39.988.616.135</td> </tr> <tr> <td>Aandeelhouderska pitaal (Groepsaandeel)</td> <td>430.967</td> <td>399.245</td> </tr> </tbody> </table> |   |  | 31/12/2013 | 31/12/2012 | Opbrengsten | 397.608 | 337.955 | Netto inkomsten, aandeel Groep | 26.749 | 22.531 | Balanstotaal | 48.963.076.836 | 37.142.623.335 | Eigen vermogen (aandeel Groep) | 416.163 | 389.414 |  | 30/06/2014 | 30/06/2013 | Inkomsten | 218.961 | 149.051 | Netto inkomsten, aandeel Groep | 14.804 | 9.831 | Balanstotaal | 53.421.815.849 | 39.988.616.135 | Aandeelhouderska pitaal (Groepsaandeel) | 430.967 | 399.245 |
|   | 31/12/2013   | 31/12/2012  |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Opbrengsten                             | 397.608  | 337.955   |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Netto inkomsten, aandeel Groep          | 26.749   | 22.531  |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Balanstotaal                            | 48.963.076.836   | 37.142.623.335  |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Eigen vermogen (aandeel Groep)          | 416.163  | 389.414   |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
|   | 30/06/2014   | 30/06/2013  |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Inkomsten                               | 218.961  | 149.051   |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Netto inkomsten, aandeel Groep          | 14.804   | 9.831   |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Balanstotaal                            | 53.421.815.849   | 39.988.616.135  |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
| Aandeelhouderska pitaal (Groepsaandeel) | 430.967  | 399.245   |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |
|   | <p><b>Verklaring van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</b></p> <p>Er is er geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds</p>  |   |  |            |            |             |         |         |                                |        |        |              |                |                |                                |         |         |  |            |            |           |         |         |                                |        |       |              |                |                |   |         |         |

| Onderdeel   | Titel  |  |
|-------------|--|--|
|             |  | <p>woensdag 31 december 2014 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de geauditeerde jaarrekening is gepubliceerd). Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds woensdag 31 december 2014 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering geweest in de financiële of handelspositie van BNPP B.V. sinds 30 juni 2014 en, is er geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP B.V. sinds 31 december 2013.</p>  |
| <b>B.13</b> | Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Emittent | Voor zover de Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 31 december 2013.  |
| <b>B.14</b> | Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep                    | <p>De Emittent is afhankelijk van BNPP en andere leden van de BNPP Group. Zie eveneens Onderdeel B.5. hoger.</p> <p>BNPP B.V. is afhankelijk van BNPP. BNPP B.V. is een dochteronderneming in volle eigendom van BNPP specifiek betrokken bij de emissie van schuldeffecten zoals Notes, Warranten of Certificaten of andere verplichtingen welke door andere bedrijven binnen de BNPP Groep (met inbegrip van BNPP) worden ontwikkeld, opgesteld en verkocht aan beleggers. De schuldeffecten worden ingedekt door hedging-instrumenten van BNP Paribas en BNP Paribas Entiteiten aan te kopen zoals omschreven in Element D.2 onderaan.</p>  |
| <b>B.15</b> | Belangrijkste activiteiten   | De hoofdactiviteit van de Emittent bestaat in de uitgifte en/of verwerving van allerhande financiële instrumenten en daarmee verband houdende akkoorden te sluiten voor rekening van de verschillende entiteiten binnen de BNPP Group.   |
| <b>B.16</b> | Controlerende aandeelhouders   | BNP Paribas bezit 100 percent van de aandelen van de Emittent.   |
| <b>B.17</b> | Gevraagde kredietratings   | <p>BNPP B.V.'s lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatief oorzicht (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS) en BNPP B.V.'s korte termijn kredietratings zijn A-1 (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>De Schuldeffecten hebben geen rating gekregen.</p> <p>Een rating van een effect is geen aanbeveling tot aankoop, verkoop of behoud van effecten en kan te allen tijde door het ratingbureau worden geschorst, veranderd of ingetrokken.</p>   |
| <b>B.18</b> | Beschrijving van de Garantie   | <p>De Effecten worden onvoorwaardelijk en onherroepelijk gegarandeerd door BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" of de "<b>Garant</b>") op grond van een Engelsrechtelijke akte van garantie (<i>deed of guarantee</i>) naar Engels recht getekend door BNPP op of nabij 5 juni 2014 (de "<b>Garantie</b>").</p> <p>De verbintenissen krachtens de <i>garantie</i> zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van BNPP en zullen te allen tijde <i>pari passu</i> onderling en minstens <i>pari passu</i> met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van BNPP rang innemen (onder voorbehoud van schulden die bevoorrecht zijn volgens toepasselijke dwingende wetgeving).</p> |
| <b>B.19</b> | Informatie over de Garantieverstrekker                                   |  |



| Onderdeel         | Titel   |  |
|-------------------|---|--|
| <b>B.19/ B.1</b>  | Officiële en handelsnaam van de Garantieverstrekker             | BNP Paribas.   |
| <b>B.19/ B.2</b>  | Vestigingsplaats / rechtsvorm / wetgeving / land van oprichting | De Garantieverstrekker is opgericht in Frankrijk als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ("société anonyme/ naamloze vennootschap") naar Franse recht en heeft een vergunning als kredietinstelling. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd te 16, boulevard des Italiens - 75009 Parijs, Frankrijk.  |
| <b>B.19/ B.4b</b> | Informatie m.b.t. tendensen                                     | <p><b>Macroeconomisch risico.</b></p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPP worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van de activiteiten van de BNPP is zij bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die de laatste jaren moeilijk waren en storingen hebben ondervonden.</p> <p>In 2014 bleef de wereldeconomie zich langzaam herstellen, maar er bleven onzekerheden, vooral in Europa waar economische prestaties tijdens de tweede helft van 2014 zwakker waren dan verwacht. Economische voorspellingen van IMF en OESO voor 2015 laten een gematigde verdere groei zien in de ontwikkelde economieën maar met verschillen tussen landen, inclusief de eurozone, waar voorspeld wordt dat de groei zwak zal zijn in bepaalde landen (inclusief Frankrijk en Italië). De voorspellingen zijn vergelijkbaar voor opkomende markten (d.w.z. gematigde groei maar met zwakke plekken). Korte termijn risico's voor macro-economische groei aangegeven door het IMF omvatten verhoogde geografische spanningen en grotere schommelingen op de financiële markt: risico's op de middellange termijn omvatten zwakke economische groei of stilstand in ontwikkelde landen. Deflatie blijft een risico in de Eurozone, hoewel het risico is minder geworden door de mededeling van de ECB met onconventionele beleidsmaatregelen.</p> <p><b>Wetgeving en Regelgeving van toepassing op Financiële Instellingen</b></p> <p>De wet- en regelgeving van toepassing op financiële instellingen die een impact hebben op de BNPP zijn aanzienlijk geëvolueerd. De maatregelen die zijn voorgesteld en/of aangenomen in de afgelopen jaren omvatten meer stringente kapitaal- en liquiditeitsvereisten (met name voor grote, internationale bankgroepen zoals de BNPP Group), belastingen op financiële transacties, beperkingen en belastingen op compensatie voor werknemers, beperkingen op het type van activiteiten die commerciële banken kunnen ondernemen en de scheiding of zelfs het verbieden van bepaalde activiteiten als speculatief beschouwd binnen afzonderlijke dochterondernemingen, beperkingen op bepaalde soorten van financiële producten, meer interne controle en rapportage-eisen, strengere gedragsregels, verplichte clearing en rapportage van derivatentransacties, eisen om risico's te beperken met betrekking tot over-the-counter derivaten transacties en het creëren van nieuwe en versterkte regelgevende instanties.</p> <p>De maatregelen die recent zijn aangenomen of die (of wiens implementatiemaatregelen) in sommige gevallen zijn voorgesteld en nog steeds worden besproken, die van gevolg zijn geweest of gevolgen zullen hebben voor de BNPP, inclusief vooral de Franse Verordening van 27 juni 2013 met betrekking tot kredietinstellingen en financieringsbedrijven ("Sociétés de financement"), die op 1</p> |

| Onderdeel | Titel |  |
|-----------|-------|--|
|           |       | <p>januari 2014 van kracht kwam, de Franse Bankwet van 26 juli 2013 over scheiding en regeling van bankactiviteiten en de betreffende implementatiedecreten en richtlijnen en de Verordening van 20 februari 2014 voor de aanpassing van de Franse wetgeving aan de EU-wetgeving ten aanzien van financiële zaken; de Richtlijn en regeling van het Europese Parlement en van de Raad over beleidsvereisten “CRD 4/CRR” gedateerd 26 juni 2013 (en de gerelateerde gedelegeerde en geïmplementeerde aktes) en waarvan veel voorzieningen zijn ingevoerd vanaf 1 januari 2014; de regulerende en het implementeren van technische normen met betrekking tot de Richtlijn en Regel CRD 4/CRR gepubliceerd door de Europese Bankautoriteit; de toewijzing van BNPP als een systematisch belangrijke financiële instelling door de Financiële Stabiliteitsraad en de consultatie voor een algemene internationale normen totaal verlies-overnemende capaciteit (“TLAC”) voor wereldwijde systematisch belangrijke banken; de publieke consultatie voor de hervorming van de constructie van de EU-bankensector van 2013 en het voorstel van een Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 29 januari 2014 over structurele maatregelen om de weerstand van Eu kredietinstellingen te verbeteren; het voorstel voor een Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 18 september 2013 over indexen gebruikt als benchmarks in financiële instrumenten en financiële contracten; de Richtlijnen van het Europese Parlement en van de Raad van 16 april 2014 over marktmisbruik en de Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 16 april 2014 over strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik; de Richtlijn en de Regel van het Europese Parlement en van de Raad over markten in financiële instrumenten van 15 mei 2014; het Europese Enkele Toezichthoudend Mechanisme geleid door de Europese Centrale Bank aangenomen in oktober 2013 (Raadsrichtlijn van oktober 2013 waarbij specifiek taken worden overgedragen worden aan de Europese Centrale Bank betreffend beleid met betrekking tot het beleidstoezicht van kredietinstellingen en de Richtlijn van het Europese Parlement van 22 oktober 2013 waarmee een Europese Toezichthoudende Autoriteit voor de overdracht van specifiek taken naar de Europese Centrale Bank (en de gerelateerde gedelegeerde en implementatie aktes)) alsmede de betreffende Franse Verordening van 6 november 2014 voor de aanpassingen van de Franse wet aan het enkele toezichthoudend mechanisme van kredietinstellingen; de Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 16 april 2014 op deposito garantieplannen, die de bescherming van deposito's van burgers versterken in het geval van bankfalen (en de gerelateerde gedelegeerde en implementatie aktes); de Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 15 mei 2014 waarbij een raamwerk wordt vastgesteld voor het herstel en oplossing van kredietinstellingen en beleggingsmaatschappijen die de instrumenten harmoniseert om mogelijke bankencrisissen; het Enkele Resolutie Mechanisme aangenomen door het Europese Parlement op 15 april 2014 (Richtlijn van het Europese Parlement en van de Raad van 15 juli 2014 die uniforme regels en een uniforme procedure voor de resolutie van kredietinstellingen en bepaalde beleggingsmaatschappijen in het raamwerk van een enkel resolutie mechanisme en een enkel resolutiefonds en de betreffende gedelegeerde en implementatie aktes) dat leidt tot het opstellen van een Enkele Resolutie Raad als de autoriteit die de leiding heeft over de implementatie van het Enkele Resolutie Mechanisme en het opstellen van het Enkele Resolutie Fonds; de Gedelegeerde Richtlijn voor het voorwaardelijke systeem van termijnen voor bijdragen om de administratieve onkosten te dekken van de Enkele Resolutie Raad tijdens de proefperiode aangenomen door de Europese Commissie op 8 oktober 2014, de implementie Richtlijn van de Raad van 19 december 2014 met daarin de uniforme omstandigheden van de bijdrage aan het Enkele Resolutie Fonds; de eindregel van de Amerikaanse Federal Reserve voor verbeterde beleidsnormen voor de Amerikaanse handelingen van grote, buitenlandse banken; de “Volcker Rule” die bepaalde restricties oplegt op beleggingen in of sponsorschap van hedge funds en eigen vermogen fondsen en bedrijfseigen handelsactiviteiten van Amerikaanse banken en Niet-Amerikaanse banken aangenomen door de Amerikaanse wetgevende autoriteiten in december 2013; en de definitieve kredietrisico retentieregel aangenomen</p> |

| Onderdeel  | Titel  |   |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
|--|--|---|--|------------|-------------|-----------|--------|----------|--------------|---------|-----------|--------------------------------|-----|-------|--|------------|------------|--|-------|-------|-----------------------------|-----------|------------|
|  |  | op 22 oktober 2014. Meer in het algemeen, kunnen toezichhouders en wetgevers in elk land, te allen tijde, nieuwe of andere maatregelen invoeren die een aanzienlijke impact op het financiële stelsel in het algemeen of op BNPP in het bijzonder kunnen hebben.  |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| <b>B.19/B.5</b>  | Beschrijving van de Groep  | BNPP is een Europese leidinggevende verstreker van bancaire- en financiële diensten en heeft wat retail banking betreft vier thuismarkten in Europa, namelijk België, Frankrijk, Italië en Luxemburg. Zij is in 75 landen aanwezig en heeft bijna 188.000 werknemers, waaronder 147.000 in Europa. BNPP is de moederonderneming van BNP Paribas Group (de " <b>BNPP Group</b> ").   |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| <b>B.19/B.9</b>  | Winstprognose of winstraming   | <p>Het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 bevestigt het universele zakelijke model. Het doel van het plan voor de bedrijfsmatige ontwikkeling van de Groep 2014-2016 is om klanten te ondersteunen in een snel veranderende omgeving.</p> <p>De Groep heeft de volgende vijf strategische prioriteiten vooropgesteld voor 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• het verbeteren van de klantgerichtheid en diensten</li> <li>• eenvoud: maak onze organisatie en de manier waarop wij werken eenvoudiger</li> <li>• efficiëntie: het voortdurend verbeteren van de operationele efficiëntie.</li> <li>• het aanpassen van bepaalde activiteiten aan hun economische en regelgevende omgeving</li> <li>• het implementeren van initiatieven van bedrijfsmatige ontwikkeling</li> </ul> <p>BNPP blijft het 2014-2016 ontwikkelingsplan invoeren in een lage rente context en moet rekening houden met nieuwe belastingen en richtlijnen.</p> |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| <b>B.19/ B.10</b>  | Voorbehoud in auditverslag   | Niet van toepassing; er wordt in geen enkel auditverslag enig voorbehoud gemaakt ten aanzien van de historische financiële informatie die in het Basisprospectus vervat zit.  |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| <b>B.19/ B.12</b>  | <p>Geselecteerde essentiële historische financiële informatie:</p> <p><b>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens - In miljoenen EUR</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Inkomsten</td> <td>39.168</td> <td>37,286**</td> </tr> <tr> <td>Risicokosten</td> <td>(3.705)</td> <td>(3,643)**</td> </tr> <tr> <td>Netto inkomsten, Groepsaandeel</td> <td>157</td> <td>4.818</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Opnieuw bepaald<br/>** Verder opnieuw bepaald</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4)</td> <td>10,3%</td> <td>10,3%</td> </tr> <tr> <td>Geconsolideerd balanstotaal</td> <td>2.077.759</td> <td>1.810.522*</td> </tr> </tbody> </table> |   |  | 31/12/2014 | 31/12/2013* | Inkomsten | 39.168 | 37,286** | Risicokosten | (3.705) | (3,643)** | Netto inkomsten, Groepsaandeel | 157 | 4.818 |  | 31/12/2014 | 31/12/2013 | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4) | 10,3% | 10,3% | Geconsolideerd balanstotaal | 2.077.759 | 1.810.522* |
|  | 31/12/2014   | 31/12/2013*   |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| Inkomsten  | 39.168   | 37,286**  |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| Risicokosten   | (3.705)  | (3,643)**   |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| Netto inkomsten, Groepsaandeel                           | 157  | 4.818   |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
|  | 31/12/2014   | 31/12/2013  |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 geheel belast, CRD4) | 10,3%  | 10,3%   |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |
| Geconsolideerd balanstotaal                              | 2.077.759  | 1.810.522*  |  |            |             |           |        |          |              |         |           |                                |     |       |  |            |            |  |       |       |                             |           |            |

| Onderdeel         | Titel  |  |          |
|-------------------|--|--|----------|
|                   | Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten   | 657.403  | 612.455* |
|                   | Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten  | 641.549  | 553.497* |
|                   | Aandeelhouderskapitaal (Groepsaandee)  | 89.410   | 87.433*  |
|                   | <p>* Opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS 32 herzien</p> <p>** Verder opnieuw bepaald na de toepassing van standaarden voor de jaarrekeningen IFRS10, IFRS11 en IAS32 herzien</p>   |  |          |
|                   | <p><b>Verklaring van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</b></p> <p>Er is geen significante verandering geweest in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds woensdag 31 december 2014 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de geauditeerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> <p>Er is geen wezenlijk nadelige verandering geweest in de vooruitzichten van BNPP of de BNPP Groep sinds woensdag 31 december 2014 (aan het einde van het vorig boekjaar waarvoor de gecontroleerde jaarrekening is gepubliceerd).</p> |  |          |
| <b>B.19/ B.13</b> | Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantieverstrekker  | Op de datum 30 maart 2015 en voor zover de Garant weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Garant sinds 31 december 2014.   |          |
| <b>B.19/ B.14</b> | Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de Groep  | <p>Onder voorbehoud van volgende paragraaf, is BNPP niet afhankelijk van andere leden van de BNPP Group.</p> <p>In april 2004 begon BNPP met het uitbesteden van IT Infrastructure Management Services aan BNP Paribas Partners for Innovation (BP<sup>2</sup>I) joint venture end 2003 opgezet samen met IBM France. BP<sup>2</sup>I levert IT Infrastructuurbeheerdiensten voor BNPP en verschillende dochtermaatschappijen van BNPP in Frankrijk (inclusief BNP Paribas Personal Finance, BP2S en BNP Paribas Cardif), Zwitserland en Italië. Halverwege december 2011 heeft BNPP het contract met IBM France vernieuwd voor een periode tot eind 2017. Eind 2012 gingen de partijen een overeenkomst aan om vanaf 2013 deze afspraken langzaam uit te breiden naar BNP Paribas Fortis.</p> <p>BP<sup>2</sup>I valt onder de operationele controle van IBM France. BNP Paribas heeft een sterke invloed op deze entiteit, wat 50/50 eigendom is met IBM France. Het personeel van BNP Paribas dat beschikbaar is gesteld aan BP<sup>2</sup>I bestaat voor de helft uit het permanente personeel van die entiteit, de gebouwen en verwerkingscentra zijn eigendom van de Groep, en het bestuur biedt BNP Paribas het contractuele recht om de entiteit te controleren en het weer in de Groep op te nemen, mocht dit nodig zijn.</p> <p>ISFS, een volledige dochter van IBM, verzorgt het IT-infrastructuurbeheer voor BNP Paribas, Luxemburg.</p> <p>De gegevensverwerkingshandelingen van BancWest worden uitbesteed aan Fidelity Information Services. De gegevensverwerking van Confinoga France wordt uitbesteed aan SDDC, een volledige dochter van IBM.</p> |          |

| Onderdeel         | Titel                        |   |
|-------------------|------------------------------|---|
|                   |                              | Zie ook bovenstaand Onderdeel B.5.  |
| <b>B.19/ B.15</b> | Belangrijkste activiteiten   | <p>BNP Baribas bekleedt belangrijke posities in zijn twee belangrijke bedrijven:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking en Diensten</b>, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Thuismarkten, bestaand uit: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Frans Retail Bankieren (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italiaans retail bankieren,</li> <li>• Belgisch Retail Bankieren (BRB),</li> <li>• Andere activiteiten met betrekking tot Binnenlandse Markten, inclusief Luxemburgs Retail Bankieren (LRB);</li> </ul> </li> <li>• Internationale Financiële Diensten, die omvatten: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europees-Mediterraan,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Persoonlijke Financiering,</li> <li>• Verzekeringen,</li> <li>• Vermogensbeheer;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Zakelijk en Institutioneel Bankieren (CIB)</b>, wat omvat: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Zakelijk Bankieren,</li> <li>• Wereldwijde markten,</li> <li>• Beveiligingsdiensten.</li> </ul> </li> </ul> |
| <b>B.19/ B.16</b> | Controlerende aandeelhouders | <p>Geen van de bestaande aandeelhouders controleert BNPP direct of indirect. De voornaamste aandeelhouders zijn Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>"), een <i>public-interest société anonyme</i> (naamloze vennootschap) die handelt namens de Belgische overheid en die per 31 december 2014 10,3% van het aandeelhouderskapitaal bezit en het Groothertogdom Luxemburg dat per 31 december 2014 1,0% van het aandeelhouderskapitaal bezit. Voor zover BNPP daarvan kennis heeft, houdt geen aandeelhouder meer dan 5% van het maatschappelijk kapitaal of stemrechten aan, met uitzondering van SFPI.</p>   |
| <b>B.19/ B.17</b> | Gevraagde kredietratings     | <p>BNPP's lange termijn kredietratings zijn A+ met een negatieve vooruitzicht (Standard &amp; Poor's Credit Market Services France SAS), A1 met een negatief vooruitzicht (Moody's Investors Service Ltd.) en A+ met een stabiel vooruitzicht (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Een rating van een effect is geen aanbeveling tot aankoop, verkoop of behoud van effecten en kan te allen tijde door het ratingbureau worden geschorst, veranderd of ingetrokken.</p>   |

### Sectie C - Schuldeffecten

| Onderdeel  | Titel          |  |
|------------|----------------|--|
| <b>C.1</b> | Type en klasse | De Schuldeffecten zijn certificaten (" <b>Certificaten</b> ") en worden in Reeks uitgegeven. |

| Onderdeel  | Titel                                     |   |
|------------|---|---|
|            | Schuldeffecten/ISIN                       | Het Reeksnummer van de Schuldeffecten is <b>CE1595FLD</b> . Het Tranchenummer is 1.<br>De ISIN is <b>XS1167537072</b><br>De Gemeenschappelijke Code is <b>116753707</b><br>De Schuldeffecten zijn contant vereffende Schuldeffecten.  |
| <b>C.2</b> | Munteenheid                               | De munteenheid van de Reeks Schuldeffecten is Euro ("EUR").   |
| <b>C.5</b> | Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid | De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbidding- en verkoopbeperkingen in de Verenigde Staten, de Europese Economische Ruimte, Oostenrijk, België, de Tsjechische republiek, Frankrijk, Finland, Duitsland, Hongarije, Ierland, Portugal, Spanje, Zweden, de Republiek Italië, Polen, het Verenigd Koninkrijk, Japan en Australië en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.  |
| <b>C.8</b> | Rechten verbonden aan de Schuldeffecten   | Voor de Schuldeffecten die krachtens het Programma zijn uitgegeven bestaan algemene voorwaarden in verband met onder andere:<br><b>Status</b><br>De Certificaten zijn uitgegeven op een niet-zekergestelde basis. De Schuldeffecten die zijn uitgegeven op niet-zekergestelde basis, zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent en zullen te allen tijde <i>pari passu</i> onderling en minstens <i>pari passu</i> met alle andere rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verbintenissen van de Emittent rang innemen (behalve voor wat statutair bevoorrechte uitzonderingen betreft). |
|            |   | <b>Fiscale bepalingen</b><br>De houder moet alle belastingen, verplichtingen en/of uitgaven in verband met de uitoefening van en de vereffening of aflossing van de W&C Schuldeffecten en/of de levering of overdracht van het verschuldigde betalen. De Emittent trekt van de te betalen bedragen of de aan de Houders af te leveren activa bepaalde belastingen en uitgaven af die niet voordien zijn afgetrokken van de te betalen bedragen of de aan de Houders af te leveren activa, indien de Berekeningsagent bepaalt dat deze ten laste zijn van W&C Schuldeffecten.  |
|            |   | <b>Negatieve zekerheid</b><br>De voorwaarden voor de Schuldeffecten mogen geen bepaling inzake negatieve zekerheid bevatten.  |
|            |   | <b>Gevallen van wanprestatie (Events of default)</b><br>De voorwaarden voor de Schuldeffecten zullen geen gevallen van wanprestatie bevatten.   |
|            |   | <b>Vergaderingen</b><br>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten voor het oproepen van vergaderingen van houders van dergelijke Schuldeffecten om te beraadslagen over aangelegenheden in hun algemeen belang. Krachtens deze bepalingen kunnen bepaalde omschreven meerderheidsbesluiten bindend zijn voor alle houders, met inbegrip van de houders die de relevante vergadering niet bijwoonden of daar geen stem uitbrachten en houders die een van de meerderheid afwijkende stem hebben uitgebracht.   |

| Onderdeel | Titel  |   |
|-----------|--|---|
|           |  | <p><b>Toepasselijk recht</b></p> <p>De W&amp;C Effecten (<i>W&amp;C Securities</i>), de Engelsrechtelijke Agency Agreement (<i>English Law Agency Agreement</i>) (zoals gewijzigd of aangevuld van tijd tot tijd), de gerelateerde Garantie met betrekking tot de W&amp;C Effecten (<i>W&amp;C Securities</i>) en alle niet-contractuele verplichtingen die voortvloeien uit of verband houden met de W&amp;C Effecten (<i>W&amp;C Securities</i>), de Engelsrechtelijke Agency Agreement (zoals gewijzigd of aangevuld van tijd tot tijd) en de Garantie met betrekking tot de W&amp;C Effecten (<i>W&amp;C Securities</i>) worden beheerst door en zullen worden uitgelegd conform (<i>will be governed by and shall be construed in accordance with</i>) Engels Recht.</p> |
| C.9       | Interest/Aflossing   | <p><b>Interest</b></p> <p>De Schuldeffecten leveren geen interest op.</p> <p><b>Aflossing</b></p> <p>Tenzij eerder afgelost of geannuleerd, zal elk Effect (<i>Security</i>) afgelost worden op 13 mei 2021, zoals uiteengezet in Element C.18.</p> <p><b>Vertegenwoordiger van de Houders van effecten</b></p> <p>De Emittent heeft geen vertegenwoordiger van de Schuldeffectenhouders aangewezen.</p> <p>Gelieve eveneens bovenstaande post C.8 te lezen inzake rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten.</p>  |
| C.10      | Derivatencomponent in de interestbetaling  | Niet van toepassing.  |
| C.11      | Toelating tot de verhandeling  | Niet van toepassing.  |
| C.15      | Hoe de waarde van de investering in de derivatie effecten wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende activa | <p>Het bedrag dat moet worden betaald op de aflossing is berekend door verwijzing naar de Onderliggende Referentie(s) :</p> <p><b><i>Ethical Europe Equity Index (Bloomberg Code: SOLEEE Index)</i></b></p> <p>Zie bovenstaande Onderdeel C.9. en onderstaande Onderdeel C.18.</p>  |
| C.16      | Looptijd van derivatieve effecten  | De Datum van Aflossing van de Schuldeffecten is 13 mei 2021.  |
| C.17      | Vereffeningsprocedure  | <p>Deze Reeks Schuldeffecten wordt contant vereffend.</p> <p>De Emittent heeft niet de optie de vereffening betreffende de schuldeffecten te wijzigen.</p>  |
| C.18      | Winst op Derivate Schuldeffecten   | <p>Zie punt C.8 hierboven voor de rechten die verbonden zijn aan de Schuldeffecten.</p> <p><b>Finaal Aflossingsbedrag</b></p> <p>Tenzij een Schuldeffect op een vroeger tijdstip werd afgelost of ingekocht en geannuleerd, geeft elk Schuldeffect de houder ervan het recht om van de Emittent op de Aflossingsdatum een Contant Vereffeningbedrag te ontvangen dat gelijk is aan:</p>   |

| Onderdeel | Titel |  |
|-----------|-------|--|
|           |       | <p>Nominale Waarde (<i>Notional Amount</i>) vermenigvuldigd met <b>Certi plus: Generic Knock-in Securities</b></p> <p><b>Certi plus: Generic Knock-in Securities</b> betekent:</p> <p>(A) Indien geen Knock-in Event is voorgekomen:<br/>Constant Percentage 1 + Gearing Up x Option Up ; of</p> <p>(B) Indien een Knock-in Event is voorgekomen:<br/>Constant Percentage 2 + Gearing Down x Option Down</p> <p><b>Nominale waarde (<i>Notional Amount</i>)</b> betekent EUR 1.000</p> <p><b>Constant Percentage 1</b> betekent 0%</p> <p><b>Gearing Up</b> betekent 100%</p> <p><b>Option Up</b> betekent Up Forward;</p> <p><b>Up Forward</b> betekent Verhoogde Definitieve Aflossingswaarde – Verhoogd Strike Percentage</p> <p><b>Verhoogd Strike Percentage</b> betekent 0%</p> <p><b>Verhoogde Definitieve Aflossingswaarde (<i>Up Final Redemption Value</i>)</b> betekent de Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Average Underlying Reference Value</i>)</p> <p><b>Slotwaarde Uitoefenprijs (<i>Strike Price Closing Value</i>):</b> Van toepassing</p> <p><b>Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Average Underlying Reference Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>), het rekenkundig gemiddelde van de Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) voor alle SPS Waarderingsdata (<i>SPS Valuation Dates</i>) in die SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>)</p> <p><b>Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>);</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum</p> <p><b>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>), de Slotkoers (<i>Closing Level</i>) met betrekking tot die dag.</p> <p><b>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>), de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>)</p> |



| Onderdeel | Titel |  |
|-----------|-------|--|
|           |       | <p><b>Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>)</b> heeft de betekenis zoals uiteengezet in element C.20</p> <p><b>SPS Waarderingsperiode</b> betekent de SPS Aflossingswaarderingperiode;</p> <p><b>SPS Aflossingswaarderingperiode</b> betekent de periode van 29 oktober 2019 (inbegrepen) tot en met 29 april 2021 (inbegrepen).</p> <p><b>SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>)</b> betekent de SPS Aflossingswaarderingdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) of de Uitoefendatum, zoals van toepassing..</p> <p><b>SPS Aflossingswaarderingdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>)</b> betekent elke Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</p> <p><b>Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</b> betekent: : 29 oktober 2019 (i=1); 29 november 2019 (i=2); 30 december 2019 (i=3); 29 januari 2020 (i=4); 2 maart 2020 (i=5); 30 maart 2020 (i=6); 29 april 2020 (i=7); 29 mei 2020 (i=8); 29 juni 2020 (i=9); 29 juli 2020 (i=10); 31 augustus 2020 (i=11); 29 september 2020 (i=12); 29 oktober 2020 (i=13); 30 november 2020 (i=14); 29 december 2020 (i=15); 29 januari 2021 (i=16); 1 maart 2021 (i=17); 29 maart 2021 (i=18) en 29 april 2021 (i=19).</p> <p><b>Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>)</b> betekent 4 mei 2015.</p> <p><b>Constant Percentage 2</b> betekent 100%;</p> <p><b>Gearing Down</b> betekent 100%;</p> <p><b>Option Down</b> betekent Down Call;</p> <p><b>Down Call</b> betekent Max (Verlaagde Definitieve Aflossingswaarde – Verlaagd Strike Percentage; Verlaagd Floor Percentage)</p> <p><b>Verlaagd Strike Percentage</b> betekent 100%;</p> <p><b>Verlaagd Floor Percentage</b> betekent -10% ;</p> <p><b>Verlaagde Definitieve Aflossingswaarde (<i>Down Final Redemption Value</i>)</b> betekent de Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Average Underlying Reference Value</i>)</p> <p><b>Slotwaarde Uitoefenprijs (<i>Strike Price Closing Value</i>):</b> Van toepassing;</p> <p><b>Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Average Underlying Reference Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>), het rekenkundig gemiddelde van de Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) voor alle SPS Waarderingsdata (<i>SPS Valuation Dates</i>) in die SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>)</p> <p><b>Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>);</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum</p> |

| Onderdeel | Titel |   |
|-----------|-------|---|
|           |       | <p><b>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>), de Slotkoers (<i>Closing Level</i>) met betrekking tot die dag.</p> <p><b>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>), de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>)</p> <p><b>Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>)</b> heeft de betekenis zoals uiteengezet in element C.20</p> <p><b>SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>)</b> betekent de SPS Aflossingswaarderingsperiode;</p> <p><b>SPS Aflossingswaarderingsperiode</b> betekent de periode van 29 Oktober 2019 (inbegrepen) tot en met 29 april 2021 (inbegrepen).</p> <p><b>SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>)</b> betekent de SPS Aflossingswaarderingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>) of de Uitoefendatum, zoals van toepassing.</p> <p><b>SPS Aflossingswaarderingsdatum (<i>SPS Redemption Valuation Date</i>)</b> betekent elke Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</p> <p><b>Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</b> betekent: : 29 oktober 2019 (i=1); 29 november 2019 (i=2); 30 december 2019 (i=3); 29 januari 2020 (i=4); 2 maart 2020 (i=5); 30 maart 2020 (i=6); 29 april 2020 (i=7); 29 mei 2020 (i=8); 29 juni 2020 (i=9); 29 juli 2020 (i=10); 31 augustus 2020 (i=11); 29 september 2020 (i=12); 29 oktober 2020 (i=13); 30 november 2020 (i=14); 29 december 2020 (i=15); 29 januari 2021 (i=16); 1 maart 2021 (i=17); 29 maart 2021 (i=18) en 29 april 2021 (i=19)</p> <p><b>Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>)</b> betekent 4 mei 2015.</p> <p><b>Slotkoers (<i>Closing Level</i>)</b> betekent de officiële slotkoers (<i>closing level</i>) van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) op de relevante dag.</p> <p><b>Knock-in Event</b> : Van toepassing</p> <p><b>SPS Knock-in Valuation</b> betekent dat de waarde van de Onderliggende Referentie op de Aflossingswaarderingsdatum kleiner is dan de waarde van de Onderliggende Referentie op de Uitoefenwaarderingsdatum</p> <p><b>Knock-in Value</b> betekent de Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Average Underlying Reference Value</i>);</p> <p><b>Slotwaarde Uitoefenprijs (<i>Strike Price Closing Value</i>)</b>: Van toepassing;</p> <p><b>Gemiddelde Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Average Underlying Reference Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>), het rekenkundig gemiddelde van de Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) voor alle SPS Waarderingsdata (<i>SPS Valuation Dates</i>) in die SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>)</p> <p><b>Waarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende</p> |

| Onderdeel | Titel |   |
|-----------|-------|---|
|           |       | <p>Referentie (<i>Underlying Reference</i>) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>);</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum.</p> <p><b>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>)</b> betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>), de Slotkoers (<i>Closing Level</i>) met betrekking tot die dag.</p> <p><b>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>), de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>);</p> <p><b>Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>)</b> heeft de betekenis zoals uiteengezet in element C.20;</p> <p><b>SPS Waarderingsperiode (<i>SPS Valuation Period</i>)</b> betekent de Knock-In Bepalingsperiode;</p> <p><b>Knock-In Bepalingsperiode</b> betekent de periode van 29 Oktober 2019 (inbegrepen) tot en met 29 april 2021 (inbegrepen).</p> <p><b>SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>)</b> betekent de Knock-In Bepalingsdatum of de Uitoefendatum, zoals van toepassing;</p> <p><b>Knock-In Bepalingsdatum</b> betekent elke Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>);</p> <p><b>Observatiedatum (<i>Averaging Date</i>)</b> betekent: 29 oktober 2019 (i=1); 29 november 2019 (i=2); 30 december 2019 (i=3); 29 januari 2020 (i=4); 2 maart 2020 (i=5); 30 maart 2020 (i=6); 29 april 2020 (i=7); 29 mei 2020 (i=8); 29 juni 2020 (i=9); 29 juli 2020 (i=10); 31 augustus 2020 (i=11); 29 september 2020 (i=12); 29 oktober 2020 (i=13); 30 november 2020 (i=14); 29 december 2020 (i=15); 29 januari 2021 (i=16); 1 maart 2021 (i=17); 29 maart 2021 (i=18) en 29 april 2021 (i=19)</p> <p><b>Knock-in Level</b> betekent 100%.</p> <p><b>Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>)</b> betekent 4 mei 2015.</p> <p><b>Slotkoers (<i>Closing Level</i>)</b> betekent de officiële slotkoers (<i>closing level</i>) van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) op de relevante dag.</p> <p><b>Automatisch Vervroegde Aflossing (<i>Automatic Early Redemption</i>)</b></p> <p>Indien er zich een op om het even welke Automatisch Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum (<i>Automatic Early Redemption Valuation Date</i>) een geval van Automatisch Vervroegde Aflossing (<i>Automatic Early Redemption Event</i>) voordoet, dan zullen de Effecten vervroegd terugbetaald worden op de Automatisch Vervroegde Aflossingsdatum (<i>Automatic Early Redemption Date</i>) tegen het Automatisch Vervroegde Aflossingsbedrag (<i>Automatic Early Redemption Amount</i>) .</p> <p>Het Automatisch Vervroegde Aflossingsbedrag (<i>Automatic Early Redemption Amount</i>) zal gelijk zijn aan de SPS Automatisch Vervroegde Aflossingsuitkering (<i>SPS Automatic Early Redemption Payout</i>).</p> <p><b>SPS Automatisch Vervroegde Aflossingsuitkering (<i>SPS Automatic Early Redemption Payout</i>):</b></p> <p><b>NA x (AER Aflossingspercentage + AER Exit Tarief)</b></p> |

| Onderdeel | Titel   |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
|-----------|---|---|---|--|---|------|---|------|---|------|---|------|---|---|--|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|---|---------------|-------------|
|           |   | <p><b>NA</b> betekent EUR 1.000</p> <p><b>AER Aflossingspercentage</b> betekent 105%</p> <p><b>AER Exit Tarief</b> betekent AER Tarief</p> <p><b>AER Tarief</b> betekent <math>i \times 5\%</math></p> <p>“<b>i</b>” zijnde een getal van 1 tot 4 dat de relevante Automatisch Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum (Automatic Early Redemption Valuation Date) weergeeft.</p> <p><b>Geval van Automatisch Vervroegde Aflossing</b> (Automatic Early Redemption Event) betekent dat, om op het even welke Automatisch Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum (Automatic Early Redemption Valuation Date), de SPS AER Waarde (SPS AER Value) groter is dan of gelijk is aan het Automatisch Vervroegd Aflossingsniveau (Automatic Early Redemption Level).</p> <p><b>Automatisch Vervroegde Aflossingsniveau</b> betekent</p> <table border="1"> <tr> <td>i</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>110%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>115%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>120%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>125%</td> </tr> </table><br><table border="1"> <thead> <tr> <th>i</th> <th>Automatisch Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum</th> <th>Automatisch Vervroegde Aflossingsdatum</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>28 april 2017</td> <td>15 mei 2017</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>30 april 2018</td> <td>14 mei 2018</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>29 april 2019</td> <td>13 mei 2019</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>29 april 2020</td> <td>13 mei 2020</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>SPS AER Waarde</b> betekent Waarde van de Onderliggende Referentie</p> <p><b>Slotwaarde Uitoefenprijs (Strike Price Closing Value):</b> Van toepassing;</p> <p><b>Waarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Value)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) en een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (i) de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) met betrekking tot die SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation Date</i>) (ii) gedeeld door de relevante Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>);</p> <p>Om misverstanden te vermijden bij het vastleggen van (i) hierboven, zal de SPS Waarderingsdatum nooit refereren naar de Uitoefeningsdatum;</p> <p><b>Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (Underlying Reference Closing Price Value)</b> betekent, met betrekking tot een SPS Waarderingsdatum (<i>SPS Valuation</i></p> | i |  | 1 | 110% | 2 | 115% | 3 | 120% | 4 | 125% | i | Automatisch Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum | Automatisch Vervroegde Aflossingsdatum | 1 | 28 april 2017 | 15 mei 2017 | 2 | 30 april 2018 | 14 mei 2018 | 3 | 29 april 2019 | 13 mei 2019 | 4 | 29 april 2020 | 13 mei 2020 |
| i         |   |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 1         | 110%  |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 2         | 115%  |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 3         | 120%  |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 4         | 125%  |   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| i         | Automatisch Vervroegde Aflossingswaarderingsdatum | Automatisch Vervroegde Aflossingsdatum  |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 1         | 28 april 2017                                     | 15 mei 2017   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 2         | 30 april 2018                                     | 14 mei 2018   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 3         | 29 april 2019                                     | 13 mei 2019   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |
| 4         | 29 april 2020                                     | 13 mei 2020   |   |  |   |      |   |      |   |      |   |      |   |   |  |   |               |             |   |               |             |   |               |             |   |               |             |

| Onderdeel | Titel   |   |
|-----------|---|---|
|           |   | <p><i>Date</i>), de Slotkoers (<i>Closing Level</i>) met betrekking tot die dag.</p> <p><b>Uitoefenprijs van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Strike Price</i>)</b> betekent, met betrekking tot een Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>), de Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference Closing Price Value</i>) voor die Onderliggende Referentie op de Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>);</p> <p><b>Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>)</b> heeft de betekenis zoals uiteengezet in element C.20</p> <p><b>SPS Waarderingsdatum</b> (SPS Valuation Date) betekent de elke Vervroegde Aflossingwaarderingsdatum of de Uitoefendatum, zoals van toepassing.</p> <p><b>Uitoefendatum (<i>Strike Date</i>)</b> betekent 4 mei 2015.</p> <p><b>Slotkoers (<i>Closing Level</i>)</b> betekent de officiële slotkoers (<i>closing level</i>) van de Onderliggende Referentie (<i>Underlying Reference</i>) op de relevante dag.</p> |
| C.19      | Finale referentie prijs van het Onderliggende | De finale referentie prijs van het onderliggende zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen die zijn uiteengezet in bovenstaand Onderdeel C.18.  |
| C.20      | Onderliggende Referentie                      | De Onderliggende Referentie ( <i>Underlying Reference</i> ) gespecificeerd in Element C.9 hierboven. Informatie betreffende de Onderliggende Referentie ( <i>Underlying Reference</i> ) kan worden verkregen van de volgende website:<br><a href="http://www.structured-solutions.de">http://www.structured-solutions.de</a>  |

#### Sectie D - Risico's

| Onderdeel | Titel   |  |
|-----------|---|--|
| D.2       | Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker | <p>Er zijn bepaalde factoren die de mogelijkheid kunnen beïnvloeden van de Emittent om zijn verplichtingen onder de Schuldefecten uitgegeven onder dit Programma na te leven en, indien van toepassing, van de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen onder de Garantie na te leven.</p> <p>Elf voornaamste categorieën van risico's zijn inherent aan de activiteiten van BNPP:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kredietrisico;</li> <li>• Tegenpartijkredietrisico;</li> <li>• Effectisering (Securitisatie);</li> <li>• Marktrisico;</li> <li>• Operationeel Risico;</li> <li>• Compliance en Reputatieel Risico;</li> <li>• Concentratierisico;</li> <li>• Bankieren Boekrenterisico;</li> <li>• Strategisch risico en Zakelijk gerelateerd risico;</li> <li>• Liquiditeitsrisico;</li> <li>• Verzekeringsonderschrijvingsrisico.</li> </ul> |

| Onderdeel | Titel |   |
|-----------|-------|---|
|           |       | <p>Moeilijke markt- en economische omstandigheden hebben in de toekomst een wezenlijke negatieve impact gehad en kunnen dit in de toekomst blijven hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, resultaten en risicokosten van de BNPP.</p> <p>De toegang van BNPP tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een herhaling van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, die op haar beurt de economische omstandigheden verslechtert, en verdere ratingverlagingen, toenames in kredietspreidingen of andere factoren teweeg kan brengen.</p> <p>Significante wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPP.</p> <p>De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPP.</p> <p>BNPP kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>BNPP kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>Langdurig verminderde dalingen van de markten kunnen liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot significante verliezen kan leiden.</p> <p>Wetten en richtlijnen aangenomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een significante impact hebben op BNPP en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.</p> <p>BNPP is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de rechtsgebieden waarin zij actief is.</p> <p>BNPP kan substantiële boetes en andere administratieve en strafrechtelijke straffen opgelegd krijgen voor niet-naleving van geldende wetten en richtlijnen.</p> <p>Er zijn risico's verbonden aan het invoeren van het strategische plan van BNPP.</p> <p>BNPP kan moeilijkheden ondervinden om verworven ondernemingen te integreren en kan niet in staat blijken voordelen te realiseren die verwacht werden van haar verwervingen.</p> <p>Intense concurrentie door banken en niet-banken kunnen een nadelig effect hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPP.</p> <p>Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPP en haar financiële positie.</p> <p>Ondanks BNPP's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticipeerde risico's die tot significante verliezen kunnen leiden.</p> <p>BNPP's hedging-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen.</p> <p>De competitieve positie van BNPP kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>Een onderbreking van de informatiesystemen van BNPP kunnen resulteren in materieel verlies van klantinformatie, schade aan de reputatie van BNPP en kan leiden tot financieel verlies.</p> <p>Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPP verstoren en</p> |

| Onderdeel | Titel   |  |
|-----------|---|--|
|           |   | <p>significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p> <p>De volgende risico's hebben betrekking op BNPP B.V.: BNPP B.V. is een werkzaam bedrijf. BNPP B.V.'s enige activiteit is het ophalen en lenen van geld door de uitgifte van effecten zoals Notes, Warranten of Certificaten of andere obligaties. BNPP B.V. heeft geen activa, en zal er ook geen hebben, andere dan hedging overeenkomsten (OTC contracten vermeld in de Jaarlijkse Rapporten), contanten en vergoedingen betaalbaar aan haar, of andere activa door haar verkregen van tijd tot tijd, die in elk geval verband houden met de uitgifte van effecten of de toetreding tot gerelateerde obligaties. BNPP B.V. heeft een klein eigen vermogen en beperkte winstbasis. De netto opbrengsten van elke uitgifte van Schuldeffecten door de BNPP B.V. zal deel uitmaken van de algemene fondsen van BNPP B.V. BNPP B.V. gebruikt zulke opbrengsten om haar marktrisico in te dekken door het aankopen van hedging instrumenten van BNP Paribas en BNP Paribas entiteiten ("<b>Hedging Overeenkomsten</b>") en/of, in het geval van Zekergestelde Schuldeffecten, om Zekerheidsactiva te verkrijgen. Het vermogen van BNPP B.V. om haar verplichtingen onder de Schuldeffecten door haar uitgegeven, na te komen, zal afhangen van de ontvangst van betalingen onder de betrokken Hedging Overeenkomsten. Bijgevolg, zullen Houders van BNPP B.V. Schuldeffecten, onder voorbehoud van de bepalingen van de betrokken Garantie, worden blootgesteld aan het vermogen van BNP Paribas en BNP Paribas entiteiten om hun verplichtingen onder zulke Hedging Overeenkomsten na te komen.</p>  |
| D.3       | Belangrijke risico's met betrekking tot de Schuldeffecten | <p>Er zijn bepaalde factoren die van belang zijn bij het beoordelen van de marktrisico's die gepaard gaan met de Schuldeffecten die in het kader van het programma worden uitgegeven, met inbegrip ervan dat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-Schuldeffecten (andere dan Zekergestelde Schuldeffecten) zijn niet-zekergestelde schuldinstrumenten,</li> <li>-Schuldeffecten met hefboomwerking (leverage) een hoger risico inhouden en bij verliezen op dergelijke Schuldeffecten kunnen deze verliezen hoger zijn dan die van een vergelijkbare zekerheid die geen hefboomwerking heeft,</li> <li>-de handelsprijs van de Schuldeffecten wordt beïnvloed door een aantal factoren, waaronder, maar niet beperkt tot, de prijs van de desbetreffende Onderliggende Referentie(s), tijd tot aan het verval of de aflossing en de volatiliteit en dergelijke factoren betekenen dat de handelsprijs van de Schuldeffecten lager kan zijn dan het finale aflossingsbedrag of Contante vereffeningsbedrag of de waarde van het Verschuldigde,</li> <li>-blootstelling aan de Onderliggende Referentie in veel gevallen zal worden bereikt doordat de desbetreffende Emittent hedging-afspraken sluit, en, met betrekking tot de Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie worden potentiële beleggers blootgesteld aan de prestaties van deze hedging-afspraken en gebeurtenissen die de hedging-afspraken kunnen beïnvloeden en bijgevolg kan het optreden van een van deze gebeurtenissen invloed hebben op de waarde van de Schuldeffecten,</li> <li>- het voordoen van een bijkomende verstoring of een mogelijk aanvullende storing kan leiden tot een aanpassing van de Schuldeffecten, annulering (in het geval van Warranten) of vervroegde aflossing (in het geval van Obligaties en Certificaten) of kan ertoe leiden dat het te betalen bedrag op de geplande aflossing verschilt van het verwachte te betalen bedrag op geplande aflossing en bijgevolg kan het optreden van een extra verstoring en / of mogelijke extra verstoring een nadelig effect hebben op de waarde of de liquiditeit van de Schuldeffecten,</li> <li>-kosten en belastingen kunnen worden geheven ten aanzien van de Schuldeffecten,</li> <li>-de Schuldeffecten kunnen geannuleerd worden (in het geval van Warranten) of</li> </ul> |

| Onderdeel  | Titel              |  |
|------------|--------------------|--|
|            |                    | <p>ingekocht (in het geval van Obligaties en Certificaten) in het geval van onwettigheid of onuitvoerbaarheid en dergelijke annulering of aflossing kan ertoe leiden dat een belegger geen rendement op een investering in de Schuldeffecten kan realiseren.]]In de bepalingen inzake de vergaderingen van Houders is toegestaan dat bepaalde meerderheden alle Houders binden,</p> <p>-In de bepalingen inzake de vergaderingen van Houders is toegestaan dat bepaalde meerderheden alle Houders binden,</p> <p>-rechterlijke beslissing of wijziging van een administratieve praktijk of de wijziging van Engels recht of Frans recht, voor zover van toepassing, na de datum van de Basisprospectus kunnen een wezenlijk ongunstig effect hebben op de waarde van de Schuldeffecten die daaraan onderworpen zijn,</p> <p>-een verlaging van de rating, indien aanwezig, van uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent of de Garantieverstrekker (indien van toepassing) door een ratingbureau kan leiden tot een vermindering van de handelswaarde van de Schuldeffecten,</p> <p>-Bepaalde belangenconflicten kunnen ontstaan (zie Element E.4 hieronder),</p> <p>-de enige manier waarop een Houder de waarde van het Schuldeffect kan te gelde maken vóór haar Uitvoeringsdatum, Vervaldatum of Aflossingsdatum, naargelang het geval, is om het te verkopen aan de marktprijs op dat tijdstip in een beschikbare secundaire markt en dat er mogelijk zo geen secundaire markt voor het Schuldeffecten kan bestaan (wat zou kunnen betekenen dat een investeerder moet uitoefenen of wachten tot aflossing van de Schuldeffecten om een hogere waarde dan de handelswaarde te realiseren),</p> <p>Daarnaast bestaan er specifieke risico's met betrekking tot effecten die gekoppeld zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal significante risico's inhouden die geen verband houden met een belegging in conventionele schuldinstrumenten. Risicofactoren in verband met Schuldeffecten die aan een Onderliggende Referentie gekoppeld zijn, omvatten: blootstelling aan een of meer indexen, aanpassingen en verstoringen van de markt of het niet openen van een beurs, met een mogelijk nadelig effect op de waarde en liquiditeit van de effecten, en dat de Emittent geen informatie na de uitgifte zal leveren ten opzichte van de Onderliggende Referentie.</p> <p>In bepaalde omstandigheden kunnen houders de volledige waarde van hun belegging verliezen.</p> |
| <b>D.6</b> | Risicowaarschuwing | <p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of als deze op een andere wijze niet meer in staat of niet meer bereid is om de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, kan een belegger alle of een deel van zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Als de Garantieverstrekker niet kan of wil voldoen aan zijn verplichtingen krachtens de Garantie wanneer deze verschuldigd is, kan een belegger alle of een deel van zijn investeringen in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Daarnaast kunnen beleggers alle of een deel van hun investering in de Schuldeffecten als gevolg van de bepalingen en voorwaarden van de Schuldeffecten verliezen.</p>   |

## Sectie E - Aanbod



| Onderdeel   | Titel  |  |
|-------------|--|--|
| <b>E.2b</b> | Redenen voor het aanbod en gebruik van opbrengsten                                 | De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zullen deel gaan uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent. Dergelijke opbrengsten kunnen worden gebruikt om posities in optie- of termijncontracten of andere hedging instrumenten te behouden.   |
| <b>E.3</b>  | Voorwaarden van het aanbod   | Deze Uitgifte van Schuldeffecten wordt aangeboden in een niet-vrijgestelde Aanbod in het Koninkrijk België.<br>De De uitgifteprijs ( <i>issue price</i> ) van de Effecten ( <i>Securities</i> ) is 101,50%   |
| <b>E.4</b>  | Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod | Elke <i>Dealer</i> en diens filialen kunnen betrokken zijn geweest, en in de toekomst betrokken worden, bij investeringsbankieren en/of commerciële bancaire transacties met, en mogelijks andere diensten uitvoeren voor, de Emittent en diens Verbonden Ondernemingen ( <i>Affiliates</i> ) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening.<br>Behoudens zoals hoger vermeld, heeft voor zover de Emittent weet geen enkele persoon die betrokken is bij de uitgifte van de Schuldeffecten een belang van betekenis in het aanbod, met inbegrip van tegenstrijdige belangen. |
| <b>E.7</b>  | Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een aanbieder               | Er worden door de Emittent een kosten ten laste van de belegger gelegd.  |