FINAL TERMS DATED 16 NOVEMBER 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)

30,000 EUR "ASAC-FAPES Europe Centenary" Certificates relating to the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 Index due 1st March 2021

ISIN Code: XS1251259054

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

The Securities are offered to the public in France from 23 November2015 to 15 February 2016

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 9 June 2015, 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 and each Supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France and/or on http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1251259054 and/or on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE768AX	30,000	30,000	XS1251259054	125125905	100% of the Notional Amount	1st March 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:	29 October 2015
4.	Issue Date:	16 November 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 TARGET2.
9.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)
10.	Rounding Convention for Cash Settlement Amount:	Not applicable
11.	Variation of Settlement:	
	(a) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
	(b) Variation of Settlement of Physical delivery Securities :	Not applicable.
12.	Final Payout	**NA** x **SPS Payout** **NA** means the Notional Amount
	SPS Payout:	**Autocall Standard Securities** (A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level: **100% + FR Exit Rate** (B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: **100% + Coupon Airbag Percentage** (C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred: **Min (100%, Final Redemption Value)** **Where:** **FR Exit Rate** means FR Rate; **FR Rate** is 50%; **Coupon Airbag Percentage** is 0%; **Final Redemption Value** means the Underlying Reference Value; **Strike Price Closing Value**: Applicable; **Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level 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 Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date; **Underlying Reference** is as set out in item 25(a) below **SPS Valuation Date** means the SPS Redemption Valuation Date, or the Strike Date as applicable. **SPS Redemption Valuation Date** means the Redemption Valuation Date; **FR Barrier Value** means the Underlying Reference Value; **Strike Price Closing Value**: Applicable; **Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; **Underlying Reference** is as set out in item 25(a) below For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. **Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date; **Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; **SPS Valuation Date** means the SPS FR Barrier Barrier Valuation Date, or the Strike Date as applicable. **SPS FR Barrier Valuation Date** means the Redemption Valuation Date; **Final Redemption Condition Level** means 100%
	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 Arbitrage S.N.C.
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 iSTOXX® Europe Centenary Select 30 Index (Bloomberg: SXECS3P Index). STOXX Limited or any successor thereto is the Index Sponsor. The iSTOXX® Europe Centenary Select 30Index is a Multi-Exchange 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:	Conditions apply.
	(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	Not applicable

	applicable to Futures Price Valuation:	
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 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 Level 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 Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date **Underlying Reference** is as set out in item 25(a) above; **SPS Valuation Date** means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable;
(b)	Level:	Not applicable.
(c)	Knock-in Level:	70 per cent.
(d)	Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
(e)	Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable
(f)	Knock-in Determination Period:	Not applicable
(g)	Knock-in Determination Day(s):	The Redemption Valuation Date
(h)	Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
(i)	Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
(j)	Knock-in Valuation Time:	Not applicable.
(k)	Knock-in Observation Price Source:	Not applicable.
(l)	Disruption Consequences:	Not applicable.

41. Knock-out Event: Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

42. Provisions relating to Warrants: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

(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)	Fixed Rate Provisions:	Not applicable.
(e)	Floating Rate Provisions:	Not applicable.
(f)	Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(g)	Payment of Premium Amount(s):	Not applicable.
(h)	Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.

(i)	Share Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(j)	ETI Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(k)	Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(l)	Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(m)	Inflation Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(n)	Currency Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(o)	Fund Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(p)	Futures Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(q)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable.
(r)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(s)	Issuer Call Option:	Not applicable.
(t)	Holder Put Option:	Not applicable.
(u)	Automatic Early Redemption:	Applicable.
(i)	Automatic Early Redemption Event:	**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 100%
(iii)	Automatic Early Redemption Date(s):	1st March 2017 (i = 1), 1st March 2018 (i = 2), 1st March 2019 (i = 3) and 2nd March 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 Level 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 Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date **Underlying Reference** is as set out in item 25(a) above; **SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.
(vi)	Automatic Early Redemption Level:	100%.
(vii)	Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable.
(viii)	AER Exit Rate:	**AER Rate:** i x 10% **"i"** is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.
(ix)	Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	15 February 2017 (i = 1), 15 February 2018 (i = 2), 15 February 2019 (i = 3) and 17 February 2020 (i = 4).
(v)	Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(w)	Strike Date:	15 February 2016
(x)	Strike Price:	Not applicable.
(y)	Redemption Valuation Date:	15 February 2021
(z)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(aa)	Observation Dates:	Not applicable.
(bb)	Observation Period:	Not applicable.
(cc)	Settlement Business Day:	Not applicable.

(dd)	Cut-off Date:		Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

44.	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:		TEFRA C/TEFRA Not Applicable
48.	Non exempt Offer:		
	(i)	Non-exempt Offer Jurisdictions	France
	(ii)	Offer Period:	From 23 Novembner 2015 (and including) until 15 February 2016 (and including) subject to any early closing
	(iii)	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	The Manager and BNP Paribas
	(iv)	General Consent:	Applicable
	(v)	Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable

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: Caroline COUTURE..... Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Securities described herein for trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

General Disclaimer

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

iSTOXX® Europe Centenary Select 30 Index

STOXX Limited and its licensors (the "Licensors") have no relationship to BNP Paribas, other than the licensing of the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX Limited and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.

- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.

Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.

- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.

- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 or have any obligation to do so.

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

• STOXX Limited and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
- The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 and the data included in the iSTOXX® Europe Centenary Select 30;
- The accuracy or completeness of the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 and its data;
• STOXX Limited and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 or its data;
• Under no circumstances will STOXX Limited or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX Limited or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (the "Issuer") and STOXX Limited is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties.

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:	The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and/or cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 30,000 Securities. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.
Description of the application process:	From, on or about 23 November 2015 to, and including, 15

	February 2016, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by (i) loading the following link: www.privalto.fr and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) (the "**Offer End Date**").
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000. Maximum subscription amount per investor: EUR 30,000,000. The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application. There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer. In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication by (i) loading the following link: www.privalto.fr and/or (ii) on the website of the Luxemboug Stock Exchange (www.bourse.lu) in each case on or around 17 February 2016.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants (i) by loading the following link www.privalto.fr and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) on or around 17 February 2016. No dealing in the Securities may be done before any such notification is made. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made. In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

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

	No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors. The Manager will subscribe for the Securities on the Issue Date.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not applicable.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	Not applicable.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information): *"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of "**30,000 EUR "ASAC-FAPES Europe Centenary" Certificates relating to the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 Index due 1st March 2021**" (the*

Element	Title	
		"Securities") described in the Final Terms dated 16 November 2015 (the "Final Terms) published by BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer"). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in France during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus) and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly." *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 23 November 2015 until 15 February 2016 (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.
		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.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" or the "**Issuer**").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 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 "**BNPP Group**").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td>qualifications</td><td>financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In EUR

<table>
<tr><td></td><td>31/12/2014</td><td>31/12/2013</td></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>432,263</td><td>397,608</td></tr>
<tr><td>Net Income, Group Share</td><td>29,043</td><td>26,749</td></tr>
<tr><td>Total balance sheet</td><td>64,804,833,465</td><td>48,963,076,836</td></tr>
<tr><td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>445,206</td><td>416,163</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
<table>
<tr><td colspan="3">Comparative Interim Financial Data- In EUR</td></tr>
<tr><td></td><td>30/06/2015</td><td>30/06/20</td></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>158,063</td><td>218,9</td></tr>
<tr><td>Net Income, Group Share</td><td>10,233</td><td>14,8</td></tr>
<tr><td></td><td>30/06/2015</td><td>31/12/20</td></tr>
<tr><td>Total balance sheet</td><td>51,184,742,227</td><td>64,804,833,4</td></tr>
<tr><td>Shareholders’ equity (Group Share)</td><td>455,439</td><td>445,2</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim 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).

There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Events impacting the Issuer's solvency</td><td>Not applicable, as at 10 September 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2015.</td></tr>
<tr><td>B.14</td><td>Dependence upon other group entities</td><td>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.

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.</td></tr>
<tr><td>B.15</td><td>Principal activities</td><td>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</td></tr>
</table>

Element	Title	
		of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 9 June 2015 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification resulting from the application of a bail-in of BNPP B.V. by a relevant regulator. In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator. The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	***Macroeconomic risk*** 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. 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 OECDIn 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties,

Element	Title	
		in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD[1] economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures. ***Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions*** 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. 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

[1]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	
		supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address 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.
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "**BNPP Group**").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

Element	Title	
B.19/ B.12	Selected historical key financial information: **Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR**	

	31/12/2014 (audited)	**31/12/2013* (audited)**
Revenues	39,168	37,286
Cost of risk	(3,705)	(3,643)
Net income, Group share	157	4,818
** Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised*		
	31/12/2014	**31/12/2013**
Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.30%	10.30%
	31/12/2014 (audited)	**31/12/2013* (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522
Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455*
Consolidated items due to customers	641,549	553,497
Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433

Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised

Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2015 – In millions of EUR

	1H15	**1H14***
Revenues	22,144	19,480
Cost of risk	(1,947)	(1,939)
Net income, Group share	4,203	(2,815)
	30/06/2015	**31/12/2014***
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.6%	10.3%
Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403
Consolidated items due to customers	687,365	641,549

Element	Title	

Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation*]

Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2015 – In millions of EUR

	9M15	**9M14***
Revenues	32,489	29,018
Cost of Risk	(2,829)	(2,693)
Net Income, Group share	6,029	(1,220)
	30/09/2015	**31/12/2014***
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.7%	10.3%
Total consolidated balance sheet	2,145,416	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	676,548	657,403
Consolidated items due to customers	675,143	641,549
Shareholders' equity (Group share)	94,788	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation.*

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As 9 November 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.

Element	Title	
		BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. 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. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● **Retail Banking and Services**, which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● **Corporate and Institutional Banking (CIB)**, which includes: ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a *public-interest société anonyme* (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.

Element	Title	
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.). 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.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("**Certificates**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is **CE768AX.** The ISIN is **XS1251259054**. The Common Code is **125125905.** The Securities are cash settled Securities.
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, Belgium, the Czech Republic, Denmark, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: ***Status*** 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 *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&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&C Securities.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.

Element	Title	
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings 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. ***Governing law*** The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or 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.
C.9	Interest/ Redemption	***Interest*** The Securities do not bear or pay interest. ***Redemption*** Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 1st March 2021 as set out in Element C.18. ***Representative of Holders*** No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 index (Bloomberg: SXECS3P Index) (the "**Underlying Reference**"). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 1st March 2021.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td>C.18</td><td>Return on derivative securities</td><td>
See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.

Information on interest amount in relation to the Securities is set out in Element C.9 above.

Final Redemption

Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.

Final Payout: NA x SPS Payout

"NA" means Notional Amount.

SPS Payout : Autocall Standard Securities

Autocall Standard Securities

<table>
<tr><td>(A)</td><td>If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:
100% + FR Exit Rate; or</td></tr>
<tr><td>(B)</td><td>If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:
100% + Coupon Airbag Percentage; or</td></tr>
<tr><td>(C)</td><td>If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:
Min(100%, Final Redemption Value).</td></tr>
</table>
Where:

NA means EUR 1,000;

FR Exit Rate means FR Rate;

FR Rate is 50%;

Coupon Airbag Percentage is 0%;

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value;

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

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

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

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

Underlying Reference is as set out in item C.20;

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.
</td></tr>
</table>

Element	Title	
		SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date; **Redemption Valuation Date** means 15 February 2021; **Strike Date** means 15 February 2016; **FR Barrier Value** means the Underlying Reference Value; **Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. **Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day. **Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date **Underlying Reference** is as set out in Element C.20. **SPS Valuation Date** means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date as applicable; **SPS FR Barrier Valuation Date** means the Redemption Valuation Date; **Redemption Valuation Date** means 15 February 2021; **Strike Date** means 15 February 2016; **Final Redemption Condition Level means** 100%. **Knock-in Event** is applicable. **Knock-in Event** means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day. **Knock-in Value** means the Underlying Reference Value; **Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price. For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. **Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day. **Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date **Underlying Reference** is as set out in item C.20 above; **SPS Valuation Date** means the Knock-in Determination Day or the Strike

Element	Title	
		Date as applicable; **Knock-in Determination Day** means the Redemption Valuation Date; **Redemption Valuation Date** means 15 February 2021; **Strike Date** means 15 February 2016; **Knock-in Level** means 70%. **Automatic Early Redemption** 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. The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout. **SPS Automatic Early Redemption Payout:** **NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)** **NA** means the Notional Amount **NA** means EUR 1,000 **AER Redemption Percentage** means 100%. **AER Exit Rate** means the **AER Rate** **AER Rate** means i x 10% **"i"** is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date; **Automatic Early Redemption Event** means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level. **Automatic Early Redemption Level** means 100% **Automatic Early Redemption Valuation Date** means 15 February 2017 (i = 1), 15 February 2018 (i = 2), 15 February 2019 (i = 3) and 17 February 2020 (i = 4). **Automatic Early Redemption Date** means 1st March 2017 (i = 1), 1st March 2018 (i = 2), 1st March 2019 (i = 3) and 2nd March 2020 (i = 4). **SPS AER Value** means the Underlying Reference Value. **Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference

Element	Title	
		and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. **Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day. **Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; **Underlying Reference** is as set out in Element C20. below; **SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable. **Strike Date** means 15 February 2016. **Closing Level** means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.18 above is as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Index Name	Index Sponsor	Underlying Reference[k]		Website
			Bloomberg Code	Index Currency	
1	iSTOXX® Europe Centenary Select 30 Index	STOXX Limited	SXECS3P	EUR	www.stoxx.com

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	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. Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:
		(a) Credit Risk; (b) Counterparty Credit Risk; (c) Securitisation;

Element	Title	
		(d) Market Risk; (e) Operational Risk; (f) Compliance and Reputation Risk; (g) Concentration Risk; (h) Banking Book Interest Rate Risk; (i) Strategic and Business Risks; (j) Liquidity Risk; and (k) Insurance subscription Risk.
		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. 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. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. 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. BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates. BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.

Element	Title	
		BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. 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. 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. BNPP's hedging strategies may not prevent losses. BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. 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. Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. 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 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 issued by BNP Paribas, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such hedging agreements.
D.3	Key risks regarding the Securities	There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that: -Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these

Element	Title	
		events may affect the value of the Securities, -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities or early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, -the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -any judicial decision or change to an administrative practice or change French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value), In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include exposure to a futures or options contract relating to an index, similar market risks to a direct investment in such futures or options contract and market disruption and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. 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. 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. 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

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France The issue price of the Securities is 100% of their nominal amount. Offer period is the period from 23 November 2015 (and including) until 15 February 2016 (and including) subject to any early closing.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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

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

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	• **Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 9 juin 2015 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 9 juin 2015.** • **Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables.** • **Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.** • **Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.**

Elément	Description de l'Elément	
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	*Consentement :* Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Chefs de File et tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) : *"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à 30,000 EUR " **30,000 EUR "ASAC-FAPES Europe Centenary" Certificates relating to the iSTOXX® Europe Centenary Select 30 Index due 1st March 2021**" (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du 16 Novembre 2015 (les "Conditions Définitives) publiées par BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"Emetteur"). Nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre des Titres conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé et sous réserve des conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, et nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence." (chacun étant dénommé : un "Offreur Autorisé").* *Période d'Offre* : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 23 novembre 2015 jusqu'au 15 février 2016 (la "Période d'Offre"). *Conditions du consentement* : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en France.
		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.

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. ("**BNPP B.V.**" ou l'"**Emetteur**").
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas.
B.4b	Information sur les	BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par

<table>
<tr><th>Elément</th><th>Description de l'Elément</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td>tendances</td><td>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.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description du Groupe</td><td>BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le "Groupe BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Prévision ou estimation du bénéfice</td><td>Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Réserves contenues dans le rapport d'audit</td><td>Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Informations financières historiques clés sélectionnées :
Données Financières Annuelles Comparées - En EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2014</th><th>31/12/2013</th></tr>
<tr><td>Produit Net Bancaire</td><td>432.263</td><td>397.608</td></tr>
<tr><td>Résultat Net, part du Groupe</td><td>29.043</td><td>26.749</td></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>64.804.833.465</td><td>48.963.076.836</td></tr>
<tr><td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td><td>445.206</td><td>416.163</td></tr>
</table>
<table>
<tr><th colspan="3">Données Financières Intermédiaires Comparées - En EUR</th></tr>
<tr><th></th><th>30/06/2015</th><th>30/06/2014</th></tr>
<tr><td>Produit Net Bancaire</td><td>158 063</td><td>218 961</td></tr>
<tr><td>Résultat Net, part du Groupe</td><td>10 233</td><td>14 804</td></tr>
<tr><th></th><th>30/06/2015</th><th>31/12/2014</th></tr>
<tr><td>Total du bilan</td><td>51 184 742 227</td><td>64 804 833 465</td></tr>
<tr><td>Capitaux Propres (part du Groupe)</td><td>455 439</td><td>445 206</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif
Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2015 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 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 significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V.</td></tr>
</table>

Elément	Description de l'Elément	
	depuis le 30 juin 2015 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2014.	
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la date du 10 septembre 2015 et à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité depuis le 30 juin 2015.
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus. 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.
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.
B.17	Notations de crédit sollicitées	Les titres d'emprunt à long terme de BNPP B.V. sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les titres d'emprunt à court terme de BNPP B.V. sont notés A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Les Titres n'ont pas été notés. Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.
B.18	Description de la Garantie	Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("**BNPP**" ou le "**Garant**") en vertu d'une garantie de droit anglais signée par le Garant le 9 juin 2015, ou une date approchante (la "**Garantie**"). Dans le cas où BNPP B.V. fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications résultant de l'application du renflouement interne de BNPP B.V. par une autorité de régulation compétente. Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie devront être réduits afin de prendre en compte toutes les réductions ou modifications appliquées aux titres émis par BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente. 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 *pari passu* au moins par rapport à toutes les autres dettes directes,

Elément	Description de l'Elément	
		inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	**Conditions macroéconomiques** L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années. 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[1] 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. **Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.** 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

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

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

Elément	Description de l'Elément	
		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.
B.19/B.5	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 "**Groupe BNPP**").
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant le Garant au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.
B.19/ B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
B.19/ B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées en relation avec le Garant: **Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR**	

	31/12/2014 (audités)	**31/12/2013* (audités)**
Produit Net Bancaire	39.168	37.286
Coût du Risque	(3.705)	(3.643)
Résultat Net, part du Groupe	157	4.818

* *Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisées*

	31/12/2014	**31/12/2013***
Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	10,3%	10,3%

	31/12/2014 (audités)	**31/12/2013* (audités)**
Total du bilan consolidé	2.077.759	1.810.522
Total des prêts et créances sur la clientèle	657.403	612.455
Total des dettes envers la clientèle	641.549	553.497
Capitaux Propres (part du Groupe)	89.410	87.433

* Retraité à la suite de l'application des normes comptables IFRS10, IFRS11 et IAS32 révisée

Elément	Description de l'Elément	

Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2015 – In millions of EUR		
	1H15	**1H14***
Revenues	22,144	19,480
Cost of risk	(1,947)	(1,939)
Net income, Group share	4,203	(2,815)
	30/06/2015	**31/12/2014***
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.6%	10.3%
Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403
Consolidated items due to customers	687,365	641,549
Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458
* *Retraité conformément à l'interprétation IFRIC 21*]		

Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2015 – En millions d'EUR		
	30/09/2015	**30/09/2014***
Produit Net Bancaire	32 489	29 018
Coût du Risque	(2 829)	(2 693)
Résultat Net, part du Groupe	6 029	(1 220)
	30/09/2015	**31/12/2014***
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement appliqué, CRD4)	10,7%	10,3%
Total du bilan consolidé	2 145 416	2 077 758
Total des prêts et créances sur la clientèle	676 548	657 403
Total des dettes envers la clientèle	675 143	641 549
Capitaux Propres (part du Groupe)	94 788	89 458

Elément	Description de l'Elément	
	** Données retraitées par application de l'interprétation IFRIC 21.*	
	Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2015 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermediaires ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP depuis le 31 Décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).	
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	A la date du 9 novembre 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 30 juin 2015.
B.19/ B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP. En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (**BP²I**) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire. ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, assure également des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas Luxembourg. 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. Voir également Elément B.5 ci-dessus.

B.19/ B.15	Principales Activités	BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:
		• **Retail Banking and Services** regroupant :
		  • Domestic Markets composé de :
		  • Banque de Détail en France (BDDF),
		  • BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,

Elément	Description de l'Elément	
		• Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • International Financial Services, composé de : • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • **Corporate and Institutional Banking** (CIB) regroupant : • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte 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.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	Les titres d'emprunt à long terme de BNPPF sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective stable (Moody's France SAS) et A+ avec une perspective stable (Fitch Ratings Limited). Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	Les Titres sont certificats ("**Certificats**") et sont émis en Souches. Le numéro de la Souche est **CE768AX..** Le numéro de la Souche est 1. Le Code ISIN est **XS1251259054.** Le Code Commun est **125125905.** Les Titres sont des Titres à Règlement en Numéraires.
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est l'Euro (EUR).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur en aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen,

Elément	Description de l'Elément	
		en Autriche, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.
C.8	Droits s'attachant aux Titres	Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes : ***Rang de Créance des Titres*** 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 *pari passu* 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).
		Fiscalité Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant de l'exercice et du règlement ou du remboursement des Titres W&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&C.
		Maintien de l'Emprunt à son Rang Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.
		Cas de Défaut Les modalités des Titres ne prévoiront pas de cas de défaut.
		Assemblées Générales 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. Les Titulaires ne seront pas regroupés en une masse.
		Loi applicable Les Titres W&C, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps), la Garantie relative aux Titres W&C, et tous engagements non-contractuels découlant des Titres W&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&C seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.

Elément	Description de l'Elément	
C.9	Intérêts/ Remboursement	***Intérêts*** Les Certificats ne portent pas des intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts ***Remboursement*** A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 1er mars 2021 conformément à l'Elément 18. ***Représentant des Titulaires de Titres*** Aucun représentant des Titulaires n'a été nommé par l'Emetteur. Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Non applicable.
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur la Bourse du Luxembourg.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence à l'Indice iSTOXX® Europe Centenary Select 30 (Bloomberg : SXECS3P Index) (le « **Sous-Jacent de Référence** »). Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est le 1er mars 2021
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en numéraire. L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus. ***Remboursement Final*** A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en numéraire égal à la Formule de Paiement Final ; La Formule de Paiement Final est un montant égal à NA x Payout SPS **Payout SPS** désigne Titres Autocall Standard (A) Si la Valeur Barrière RF est supérieure ou égale au Niveau pour l'Application du Remboursement Final :

Elément	Description de l'Elément	
		100% + Taux de Sortie RF; ou (B) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et aucun Evénement Activant n'est survenu : **100% + Pourcentage Airbag Coupon;** ou (C) Si la Valeur Barrière RF est inférieure au Niveau pour l'Application du Remboursement Final et si un Evénement Activant s'est produit : **Min (100%, Valeur de Remboursement Finale)** Ou : **NA** désigne **EUR 1.000** **Taux de Sortie RF** désigne Taux RF; **Taux FR** means 50%; **Pourcentage Airbag Coupon** désigne 0%; **Valeur de Remboursement Finale** désigne Valeur de la Référence Sous-jacente **Valeur du Sous-Jacent de Référence** désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné. Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation **Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence** désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour; **Valeur de Clôture du Prix de Constatation** désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation **Sous-Jacent de Référence** désigne comme précisé dans l'Element C.20 ; **Date d'Évaluation SPS** désigne la Date d'Evaluation du Remboursement SPS ou la Date de Constatation, le cas échéant. **Date d'Evaluation du Remboursement SPS** désigne la Date d'Evaluation du Remboursement.

Elément	Description de l'Elément	
		Date d'Evaluation du Remboursement désigne 15 février 2021. **Date de Constatation** désigne 15 février 2016; **Valeur Barrière RF** désigne Valeur du Sous-Jacent de Référence. **Valeur du Sous-Jacent de Référence** désigne, concernant une Référence Sous-jacente et une Date d'Évaluation du Coupon SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation du Coupon SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence concerné. Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date 'Évaluation du Coupon SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation. **Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence** désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour; **Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence** désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation ; **Sous-Jacent de Référence** désigne comme précisé dans l'Element C.20 ; **Date d'Évaluation SPS** désigne la Date Valeur Barrière RF SPS ; **Date Valeur Barrière RF SPS** désigne la Date d'Evaluation du Remboursement ou la Date de Constatation ; le cas échéant. **Date d'Evaluation du Remboursement** désigne 15 février 2021. **Date de Constatation** désigne 15 février 2016; **Niveau pour l'Application du Remboursement Final** désigne 100%. ***Evénement Activant: applicable*** **Evénement Activant** désigne que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à une Date de Détermination de l'Activation ; **Valeur Activante** désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence. **Valeur du Sous-Jacent de Référence** désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constation du Sous-jacent de Référence concerné. Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d 'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation.

Elément	Description de l'Elément	
		Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour; **Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence** 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 ; **Sous-jacent de Référence** désigne comme précisé dans l'Element C.20 ; **Date d'Evaluation SPS** désigne la Date de Détermination de l'Activation ou la Date de Constatation, le cas échéant. **Date de Détermination de l'Activation** désigne la Date d'Evaluation du Remboursement. **Date d'Evaluation du Remboursement** désigne 15 février 2021. **Date de Constatation** désigne 15 février 2016; **Niveau d'Activation** désigne 70%. ***Remboursement Anticipé Automatique*** 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. Le Montant de Remboursement Automatique Anticipé sera égal au Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS. Montant de Remboursement Automatique Anticipé SPS sera un montant égal à : ***NA* x (Pourcentage de Remboursement RAA + Taux de Sortie RAA)** **NA** désigne EUR 1.000 **Pourcentage de Remboursement RAA** désigne 100 % **Taux de Sortie RAA** désigne n x 10% « **n** » est un nombre de 1 à 4 et il représente la Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique applicable; **Cas de Remboursement Anticipé Automatique** désigne si à une Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique la Valeur SPS RAA est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique **Niveau de Remboursement Anticipé Automatique** désigne 100%

Elément	Description de l'Elément	
		Dates d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique désigne 15 février 2017 (i = 1), 15 février 2018 (i = 2), 15 février 2019 (i = 3) et 17 février 2020 (i = 4). **Dates de Remboursement Anticipé Automatique** désigne le 1er mars 2017 (i = 1), 1er mars 2018 (i = 2), 1er mars 2019 (i = 3) et 2nd mars 2020 (i = 4). **Valeur SPS RAA** désigne la Valeur du Sous-Jacent de Référence. **Valeur du Sous-Jacent de Référence** désigne, concernant un Sous-jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ce Sous-Jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence concerné. Pour déterminer dans (i) ci-dessus la Date d'Évaluation SPS, celle-ci ne se rapportera jamais à la date de Constatation **Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence** désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour; **Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence** 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 ; **Sous-jacent de Référence** désigne comme précisé dans l'Element C.20 ; **Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence** désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Niveau de Clôture pour ledit jour; **Date d'Evaluation SPS** désigne chaque Date d'Évaluation de Remboursement Anticipé Automatique ou la Date de Constation le cas échéant; **Date de Constatation** désigne 15 février 2016. **Niveau de Clôture** désigne le niveau officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date.
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.
C.20	Sous-Jacent de Référence	Le Sous-Jacent de Référence : l'Indice iSTOXX® Europe Centenary Select 30 (Bloomberg : SXECS3P Index) spécifié dans l'Elément C.15. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues sur le site www.stoxx.com

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme et celle du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie. Onze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP : a) Risque de Crédit ; b) Risque de Contrepartie ; c) Titrisation ; d) Risque de Marché ; e) Risque Opérationnel ; f) Risque de Non Conformité et de Réputation ; g) Risque de Concentration ; h) Risque de Taux du Portefeuille Bancaire; i) Risque Stratégique et Risque lié à l'Activité; j) Risque de Liquidité; k) Risque de Souscription d'Assurance. 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. 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 *spreads* de crédit des États ou d'autres facteurs. Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP. La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP. 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. Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés. 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. Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que

Elément	Description de l'Elément	
		l'environnement financier et économique dans lequel elle opère. BNPP est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités. 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. Il y a des risques liés à la mise en œuvre du Plan Stratégique de BNPP. BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions. Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité. Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP. 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. Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte. Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité. 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. Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires 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 profit limitée. Les produits nets résultant de chaque émission de Titres émis par l'Emetteur feront partie intégrante des fonds généraux de BNPP B.V. BNPP B.V. utilise ces produits en vue de couvrir son risque de marché en contractant des instruments de couverture auprès de BNP Paribas et des entités de BNP Paribas et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquérir des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des contrats de couverture. Par conséquent, les Titulaires de

Elément	Description de l'Elément	
		titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente accordée par BNP Paribas, exposés à la capacité des de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas à exécuter leurs obligations en vertu de ces contrats de couverture.
D.3	Principaux risques propres aux Titres	Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que - les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés, - dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres, - 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 - la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, - des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, - les Titres peuvent être annulés remboursés en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres, - toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi française intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés, - une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres, - certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), - le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'Echéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),

Elément	Description de l'Elément	
		En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent : l'exposition à des contrats à terme ou à des contrats d'options liés à un Indice,des risques de marchés similaires à ceux d'un investissement direct dans de tels contrats à terme ou contrats d'options et un dérèglement de marché, ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence. Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.
D.6	Avertissement sur les Risques	Voir Elément D.3 ci-dessus. 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. 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. En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture
E.3	Modalités et conditions de l'offre	Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France Le prix d'émission des Titres est 100% Le prix d'offre des Titres est 100% pour chaque jour au cours de la période allant du 23 novembre 2015 au 15 février 2016.

Elément	Description de l'Elément	
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influer sur l'émission/l'offre	Tout Agent Placeur et ses affiliés peuvent aussi avoir été impliqué, et pourrait dans le futur être impliqué, dans des transactions de banque d'investissement ou commerciale avec, ou lui fournir d'autres services à, l'Emetteur et son Garant et leurs affiliés dans le cours normal de leurs activités. Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.