

PROGRAMME SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS (IN FRENCH)

RÉSUMÉ DU PROGRAMME

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'Emetteurs et de Garants. 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(s), il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au titre de cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément concerné est présentée dans le Résumé et est accompagnée de la mention « Sans objet ».

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition relatives aux actions en justice	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="603 869 1449 1339">• Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP, en date du 7 juin 2017 tel que modifié ou complété à tout moment par le Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V. et BNPP en date du 7 juin 2017 du Programme d'Obligations, Warrants et Certificats de BNPP B.V., BNPP et BNP Paribas Fortis Funding.<li data-bbox="603 1377 1449 1518">• 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.<li data-bbox="603 1556 1449 1848">• Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.<li data-bbox="603 1886 1449 2051">• Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant (le cas échéant) 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

Elément	Description de l'Elément	
		<p>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.</p>
<p>A.2</p>	<p>Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes</p>	<p>Certaines émissions de Titres d'une valeur nominale inférieur(e) à 100.000 EUR (ou l'équivalent dans toute autre devise) peuvent être offertes dans des circonstances où il n'existe aucune exemption à l'obligation de publier un prospectus en vertu de la Directive Prospectus. Une telle offre est désignée comme une "Offre Non-exemptée". Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du présent Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non-exemptée de Titres par les Agents Placeurs, tout intermédiaire désigné comme un Offreur Autorisé dans les Conditions Définitives applicables et tout intermédiaire financier dont le nom est publié sur le site Internet de BNPP (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) qui est identifié comme un Offreur Autorisé au titre de l'Offre Non-exemptée concernée ainsi que (si « Consentement Général » est spécifié dans les Conditions Définitives applicables) 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 dûment complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, [indiquer la dénomination de l'intermédiaire financier], nous référons à l'offre des [indiquer l'intitulé des Titres concernés] (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du [indiquer la date] (les "Conditions Définitives") publiées par [] (l'"Emetteur"). En considération de 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 dans les Juridictions d'Offre Non-exemptée spécifiées dans les Conditions Définitives applicables durant la Période d'Offre et sous réserve des autres conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé (tel que précisé dans le Prospectus de Base) et confirmons que nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence."</i></p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non-exemptées de Titres pendant la Période d'Offre spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur (outre les conditions visées ci-dessus) sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ; et (b) ne porte que sur l'utilisation de ce Prospectus de Base pour faire des Offres Non-exemptées de la Tranche de Titres concernée dans les Juridictions d'Offre Non-exemptée spécifiées dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACHETER OU QUI ACHETE DES TITRES DANS UNE OFFRE NON-EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT, CONFORMÉMENT AUX TERMES ET CONDITIONS DE L'OFFRE EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LES ARRANGEMENTS CONCERNANT LE PRIX, LES ALLOCATIONS, LES DEPENSES ET LE RÈGLEMENT. LES INFORMATIONS ADEQUATES SERONT ADRESSEES PAR L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE.</p>

Section B - Emetteurs et Garants

Elément	Description de l'Elément	
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	Les Titres peuvent être émis en vertu de ce Prospectus de Base en vertu du Programme relatif aux Obligations, Warrants et Certificats par BNP Paribas Issuance B.V. (anciennement BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. ") ou BNP Paribas (" BNPP " ou la " Banque " et, avec BNPP B.V., chacun un " Emetteur ").
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	<ul style="list-style-type: none"> BNPP B.V. a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 595, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas ; et BNPP a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréé en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.4b	Informations sur les tendances	<p><i>Concernant BNPP :</i></p> <p>Conditions macroéconomiques</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2016, la croissance mondiale s'est stabilisée légèrement au-dessus de 3 %, malgré un tassement dans les pays avancés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : la diminution de la croissance économique en Chine, les fluctuations des prix de l'énergie qui ont remonté en 2016 et un deuxième durcissement de la politique monétaire aux États-Unis dans le contexte d'une reprise interne résiliente. Il est à noter que les banques centrales de plusieurs grands pays développés continuent par ailleurs de maintenir des politiques monétaires accommodantes. Les prévisions économiques du FMI pour l'année 2017¹ tablent sur une reprise de l'activité mondiale, une croissance de la zone euro et du Japon qui ne devrait pas montrer d'amélioration notable, et un ralentissement du Royaume-Uni.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux risques suivants :</p> <p><i>Instabilité financière liée à la vulnérabilité des pays émergents</i></p> <p>Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe BNP Paribas et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>On observe en 2016, dans les économies de nombreux pays émergents, une augmentation globale des engagements en devises de ces pays alors que les niveaux d'endettement (en devises comme en monnaie locale) sont déjà élevés. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé. Par ailleurs, les perspectives d'un relèvement progressif des taux directeurs aux États-Unis (première hausse décidée par la Réserve Fédérale en décembre 2015, deuxième en décembre 2016), ainsi qu'une volatilité financière accrue liée aux inquiétudes autour de la croissance et de la montée du risque géo politique dans les pays émergents, ont contribué à un durcissement des conditions financières extérieures, à des sorties de capitaux, à de nouvelles dépréciations monétaires dans beaucoup de pays émergents et à une augmentation des risques pour les banques. Ceci pourrait conduire à de nouvelles dégradations de notations souveraines.</p> <p>Il existe toujours des risques de perturbations sur les marchés mondiaux (hausse des primes de risque, érosion de la confiance, déclin de la croissance, report ou ralentissement de la normalisation des politiques monétaires, baisse de la liquidité des marchés, problème de valorisation des actifs, baisse de l'offre de crédit et désendettement désordonné) qui pourraient affecter l'ensemble des établissements bancaires.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la conjoncture et à la liquidité de marché</i></p>

¹ Voir notamment : FMI - Perspectives de l'économie mondiale, mise à jour de janvier 2017

Elément	Description de l'Elément	
		<p>En dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut continuer de favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier.</p> <p>Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), ces acteurs pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p>Par ailleurs, on constate une hausse de la dette (publique comme privée), dans les pays développés comme émergents au cours des années récentes. Le risque afférent pourrait se matérialiser soit en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, soit en cas d'un nouveau choc négatif de croissance.</p> <p><i>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</i></p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« <i>private equity</i> ») et les <i>hedge funds</i>, ainsi que les évolutions attendues en Europe ; - les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles (« CRD IV ») et le règlement européen sur les exigences prudentielles (« CRR »), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« <i>total loss-absorbing capacity</i> » ou « TLAC »), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de stabilité financière ; - le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; - la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du

Elément	Description de l'Elément	
		<p>15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; - Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII <i>du Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> (notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« <i>swap dealers</i> »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« <i>major swap participants</i> »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>security-based swap dealers</i> ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>major security-based swap participants</i> »), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi que les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; - la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (« MiFID ») et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers (« MiFIR »), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux. <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe BNP Paribas place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Le nouveau Code de conduite adopté par le Groupe BNP Paribas en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p> <p><i>Cyber-risque</i></p>

Elément	Description de l'Elément							
		<p>Au cours des années passées, les institutions du secteur financier ont été touchées par nombre de cyber incidents, notamment par des altérations à grande échelle de données compromettant la qualité de l'information financière. Ce risque perdure aujourd'hui et BNPP, tout comme d'autres établissements bancaires s'est mise en ordre de marche afin de mettre en place des dispositifs permettant de faire face à des cyber attaques propres à détruire ou à endommager des données et des systèmes critiques et à gêner la bonne conduite des opérations. Par ailleurs, les autorités réglementaires et de supervision prennent des initiatives visant à promouvoir l'échange d'informations en matière de cyber sécurité et de cyber criminalité, à améliorer la sécurité des infrastructures technologiques et à mettre en place des plans efficaces de rétablissement consécutifs à un cyber incident.</p> <p><i>Concernant BNPP B.V.:</i></p> <p>BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou d'autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNP Paribas (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous. Par conséquent, les Informations sur les tendances décrites pour BNPP doivent également s'appliquer à BNPP B.V.</p>						
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 74 pays et compte plus de 190.000 collaborateurs, dont plus de 145.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le " Groupe BNPP "). BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP.						
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, en l'absence de prévision ou estimation du bénéfice concernant l'Emetteur au sein du Prospectus de Base sur lequel ce Résumé porte.						
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.						
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées : En relation avec BNPP B.V. : Données Financières Annuelles Comparées - En EUR	<table border="1" data-bbox="279 1825 1457 2016"> <thead> <tr> <th data-bbox="279 1825 758 1951"></th> <th data-bbox="758 1825 1114 1951">31/12/2016 (auditées)</th> <th data-bbox="1114 1825 1457 1951">31/12/2015 (auditées)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="279 1951 758 2016">Produit Net Bancaire</td> <td data-bbox="758 1951 1114 2016">399.805</td> <td data-bbox="1114 1951 1457 2016">315.558</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)	Produit Net Bancaire	399.805	315.558
	31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)						
Produit Net Bancaire	399.805	315.558						

Elément	Description de l'Elément		
	Résultat Net, part du Groupe	23.307	19.786
	Total du bilan	48.320.273.908	43.042.575.328
	Capitaux Propres (part du Groupe)	488.299	464.992
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2017 - En EUR			
		30/06/2017 (non-auditées)	30/06/2017 (non-auditées)
	Produit Net Bancaire	180.264	183.330
	Résultat Net, part du Groupe	11.053	12.506
		30/06/2017 (non-auditées)	31/12/2016 (auditées)
	Total du bilan	50.298.295.452	48.320.273.908
	Capitaux Propres (part du Groupe)	499.352	488.299
En relation avec BNPP :			
Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR			
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
	Produit Net Bancaire	43.411	42.938
	Coût du Risque	(3.262)	(3.797)
	Résultat Net, part du Groupe	7.702	6.694
		31/12/2016	31/12/2015
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,5%	10,9%
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2.076.959	1.994.193
	Total des prêts et créances sur la clientèle consolidé	712.233	682.497
	Total des dettes envers la clientèle consolidé	765.953	700.309

Elément	Description de l'Elément		
	Capitaux Propres (part du Groupe)	100.665	96.269
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2017 – En millions d'EUR			
		T2 2017 (non auditées)	T2 2016 (non auditées)
	Produit Net Bancaire	22.235	22.166
	Coût du risque	(1.254)	(1.548)
	Résultat Net, part du Groupe	4.290	4.374
		30/06/2017	31/12/2016
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,7%	11.5%
		30/06/2017 (non auditées)	31/12/2016 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2.142.961	2.076.959
	Total des prêts et créances sur la clientèle	715.466	712.233
	Total des dettes envers la clientèle	793.384	765.953
	Capitaux Propres (part du Groupe)	99.318	100.665
<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 30 juin 2017 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers intermédiaires ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 30 juin 2017 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V depuis le 31 décembre 2016.</p>			
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, au [●] septembre 2017 (dans le cas de BNPP B.V.) et au 4 août 2017 (dans le cas de BNPP) et à la connaissance de l'Emetteur concerné, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur concerné depuis le 30 juin 2017.	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du	Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP. BNPP B.V. est dépendant des autres membres du	

	groupe	<p>Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNPP et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de « IBM Luxembourg », et assure également des services d'infrastructure de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services (FIS) pour son cœur applicatif bancaire. L'hébergement et les opérations de production sont également localisés chez FIS à Honolulu.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100% par IBM.</p> <p>BNPP B.V. est dépendante de BNPP. BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNPP et qui est particulièrement impliquée dans l'émission de titres tels que des obligations, warrants ou certificats ou autres obligations qui sont développées, mises en place ou vendues à des investisseurs par d'autres sociétés du Groupe BNPP (y compris BNPP). Les titres sont couverts par l'acquisition d'instruments de couverture et/ou de sûretés auprès de BNP Paribas et d'entités de BNP Paribas tels que décrits dans l'Elément D.2 ci-dessous.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.</p>
B.15	Principales activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Retail Banking and Services</i> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • <i>Domestic Markets</i> composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB),

		<ul style="list-style-type: none"> • Autres activités de <i>Domestic Markets</i> y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • <i>International Financial Services</i>, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • <i>Personal Finance</i>, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • <i>Corporate and Institutional Banking (CIB)</i> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services. <p>BNPP B.V. 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.</p>
B.16	Actionnaires de contrôle	<ul style="list-style-type: none"> • Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 30 juin 2017, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'Etat belge, qui détient 7,7% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,1% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote. • BNP Paribas détient 100% du capital social de BNPP B.V.
B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les notations de crédit à long terme de BNPP B.V. sont: A avec une perspective stable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les notations à court terme de BNPP B.V. sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Les notations de crédit à long terme de BNPP sont : A avec une perspective stable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.), A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.) et AA (low) avec une perspective stable (DBRS Limited) et les notations de crédit à court terme de BNPP sont : A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) et R-1 (middle) (DBRS Limited).</p>

		<p>Les Titres émis dans le cadre de ce Prospectus de Base pourront ou non faire l'objet d'une notation.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>
B.18	Description de la Garantie	<p>Les Titres de droit anglais non assortis de Sûretés émis par BNPP B.V. seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNPP en vertu d'un acte de garantie de droit anglais signé par BNPP le 7 juin 2017, ou une date approchante. Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes ses autres obligations présentes et futures non subordonnées et non assorties de sûretés sous réserve des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.</p> <p>Dans le cas où BNPP. fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie, devront être réduits afin de prendre en compte toutes les modifications ou réductions appliquées aux dettes de BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP. par toute autorité de régulation compétente (y compris dans le cas où la garantie elle-même ne fait pas l'objet d'un tel renflouement interne).</p> <p>Les Titres de droit anglais assortis de sûretés émis par BNPP B.V. seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNPP en vertu d'un acte de garantie de droit anglais signé par BNPP le 7 juin 2017, ou une date approchante. Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes ses autres obligations présentes et futures non subordonnées et non assorties de sûretés sous réserve des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.</p> <p>Les Titres de droit français non assortis de sûretés émis par BNPP B.V. seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNPP en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 7 juin 2017, ou une date approchante. Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes ses autres obligations présentes et futures non subordonnées et non assorties de sûretés sous réserve des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu de droit français.</p> <p>Dans le cas où BNPP fait l'objet d'un renflouement interne, mais sans que BNPP B.V. n'en fasse l'objet, les obligations et/ou montants dus par BNPP, au titre de la garantie, devront être réduits afin de prendre en compte toutes les modifications ou réductions appliquées aux dettes de BNPP résultant de l'application du renflouement interne de BNPP par toute autorité de régulation compétente (y compris dans le cas où la garantie elle-même ne fait pas l'objet d'un tel renflouement interne).</p> <p>Les Titres de droit français assortis de sûretés émis par BNPP B.V. seront</p>

		inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNPP en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 7 juin 2017, ou une date approchante. Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de BNPP et viendront au même rang que toutes ses autres obligations présentes et futures non subordonnées et non assorties de sûretés sous réserve des exceptions qui peuvent au cours du temps être obligatoires en vertu du droit français.
B.19	Informations concernant le Garant	Voir les Eléments B.1 à B.17 ci-dessus dans le cas de BNPP.
B.20	Déclaration indiquant si l'Emetteur a été constitué en tant que structure ou entité spécifiquement créée pour émettre des titres adossés à des actifs	Seul BNPP B.V. peut émettre les Titres Assortis de Sûretés. BNPP B.V. n'a pas été constitué en tant que véhicule <i>ad hoc</i> (<i>special purpose vehicle</i>) ou en tant qu'entité spécifiquement créée pour émettre des titres adossés à des actifs.
B.21	Principales activités de l'Emetteur et vue d'ensemble des parties à la transaction (y compris les liens de propriété ou de contrôle direct(e) ou indirect(e))	<p>BNPP B.V. est un véhicule d'émission du Groupe BNP Paribas, spécifiquement impliqué dans l'émission de titres structurés, qui sont développés, structurés et vendus à des investisseurs par d'autres entités du groupe. Les émissions sont couvertes par des contrats de dérivés et/ou de garanties financières conclus avec BNP Paribas Arbitrage S.N.C. ou BNPP assurant une correspondance entre les actifs et les passifs de BNPP B.V..</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C., qui agit comme agent placeur (manager) en vertu du Programme d'Obligations, Warrants et Certificats, et comme agent de calcul dans le cadre de certaines émissions de Titres et BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch qui agit, entre autres, comme agent payeur principal (<i>principal security agent</i>) dans le cadre de certaines souches de Titres et comme dépositaire des sûretés sont des filiales de BNP Paribas ("BNPP") qui peuvent agir comme une ou plusieurs contreparties de swap, contreparties de pension livrée ou contreparties à l'échange de collatéral dans le cadre de souches de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale.</p>
B.22	Déclaration concernant l'absence d'entrée en activité et d'élaboration des états financiers	Sans objet, dans la mesure où BNPP B.V. a déjà commencé ses activités et a publié les états financiers audités pour les années clôturées le 31 décembre 2015 et le 31 décembre 2016.
B.23	Informations financières historiques clés sélectionnées	Voir Elément B.12.
B.24	Description de toute détérioration significative des perspectives de l'Emetteur depuis la date de ses derniers états	Sans objet dans la mesure où aucune détérioration significative n'est intervenue dans la situation financière de BNPP.B.V ou ses perspectives depuis le 31 décembre 2016.

	financiers vérifiés et publiés	
B.25	Description des actifs sous-jacents	<p>Lorsque les Titres sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les Actifs Grevés constituent les actifs garantissant les Titres Reconditionnés de Valeur Nominale et ont des caractéristiques qui démontrent leur capacité à générer des flux financiers nécessaires au service des paiements dus et exigibles en vertu des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale.</p> <p>Les "Actifs Grevés" comprennent :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) un ou plusieurs contrats dérivés de gré à gré régi(s) par une convention-cadre, publiée par l'<i>International Swaps and Derivative Association, Inc. ("ISDA")</i>, conclus entre l'Emetteur et la Contrepartie du Swap et par une confirmation incorporant par référence certaines définitions publiées par l'ISDA, telles que modifiées de temps en temps, accompagnés de tout document de remise en garantie s'y rattachant (ensemble, le "Contrat de Swap") ; b) lorsque cela est applicable à une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, certains titres (les "Actifs Donnés en Garantie de Référence ") ; c) lorsqu'il est applicable à une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, un contrat de pension livrée conclu par l'Emetteur avec BNPP (la "Contrepartie à la Pension Livrée") (le "Contrat de Pension Livrée") (tel que décrit plus en détail dans l'Elément B.29 ci-dessous) ; d) lorsqu'il applicable à une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, un contrat d'échange de collatéral conclu par l'Emetteur avec BNPP (la "Contrepartie à l'Echange de Collatéral") (le "Contrat d'Echange de Collatéral") (tel que décrit plus en détail dans l'Elément B.29 ci-dessous) ; et e) les droits de BNPP au titre du Contrat de Service Financier à l'encontre du Dépositaire du Collatéral et de l'agent payeur principal à l'égard des souches concernées de Titres Assortis de Sûretés. <p>La Contrepartie du Swap sera BNP Paribas (la "Contrepartie du Swap").</p> <p>Le nom, l'adresse et une brève description de BNP Paribas sont décrits à l'Elément B.19/B.2 ci-dessus. BNP Paribas est une société anonyme de droit français constituée en France et agréée en qualité de banque. BNP Paribas est domiciliée en France avec son siège social localisé 16 boulevard des Italiens – 75009 Paris (France).</p> <p>Lorsqu'un Contrat de Pension Livrée est conclu dans le cadre de souches de Titres Assortis de Sûretés, en vertu du Contrat de Pension Livrée, l'Emetteur conclura une série d'opérations de pensions livrées (chacune une "Pension Livrée") avec la Contrepartie à la Pension Livrée sur des titres qui sont des</p>

	<p>"Titres Garantissant la Pension Livrée".</p> <p>Dans le cadre de ces opérations de Pensions Livrées, la Contrepartie à la Pension Livrée sera le vendeur des Titres Garantissant la Pension Livrée et l'Emetteur sera l'acheteur.</p> <p>Dans le cadre du Contrat de Pension Livrée, à chaque date de rachat, la Contrepartie à la Pension Livrée rachètera des titres équivalents aux Titres Garantissant la Pension Livrée vendus par lui à la précédente date d'acquisition pour un montant équivalent au prix d'acquisition pour cette Pension Livrée assorti des intérêts courus pour cette Pension Livrée (ensemble, dans chaque cas, le "Prix de Rachat").</p> <p>La Contrepartie à la Pension Livrée peut livrer à l'Emetteur de nouveaux Titres Garantissant la Pension Livrée en substitution ou en échange des Titres Garantissant la Pension Livrée existants, à condition que les nouveaux Titres Garantissant la Pension Livrée aient une valeur au moins égale à celle des titres initialement achetés auxquels ils se substituent.</p> <p>Lorsqu'un Contrat d'Echange de Collatéral est conclu au regard d'une souche de Titres Assortis de Sûretés, dans le cadre du Contrat d'Echange de Collatéral, la Contrepartie à l'Echange de Collatéral peut, à son gré, conclure des transactions (chacune, une "Transaction d'Echange") avec l'Emetteur sur les Actifs Donnés en Garantie de Référence pertinents. Dans le cadre de ces Transactions d'Echange, l'Emetteur transférera à la Contrepartie à l'Echange de Collatéral tout ou partie des Actifs Donnés en Garantie de Référence (le "Collatéral Reçu"). Lorsque le Contrat d'Echange de Collatéral prévoit un transfert bilatéral des actifs, la Contrepartie à l'Echange de Collatéral transférera des Actifs Donnés en Garantie de Remplacement à l'Emetteur. Sous réserve des circonstances dans lesquelles le Contrat d'Echange de Collatéral sera résilié de façon anticipée (comme décrit ci-dessous), les Transactions d'Echange seront résiliées à la date d'échéance des Actifs Donnés en Garantie de Référence (ou à toute date antérieure telle que spécifiée par la Contrepartie à l'Echange de Collatéral ou telle que spécifiée par le Contrat d'Echange de Collatéral) et la Contrepartie à l'Echange de Collatéral transférera des titres équivalents au Collatéral Reçu qu'il a reçu de l'Emetteur à cette date et, le cas échéant, l'Emetteur transférera des titres équivalents aux Actifs Donnés en Garantie de Remplacement qu'il a reçu.</p> <p>Voir l'Elément B.29 pour plus de détails concernant les flux de trésorerie prévus dans le cadre du Contrat de Swap et les Actifs Donnés en Garantie de Référence, le Contrat de Pension Livrée et le Contrat d'Echange de Collatéral.</p> <p>Les Actifs Grevés sont disponibles exclusivement pour satisfaire les demandes des parties garanties (étant une des personnes suivantes le Fiduciaire des Sûretés, (dans le cas de Titres de droit anglais) ou l'Agent des Sûretés Français (dans le cas de Titres de droit français) un séquestre, les titulaires de Titres, la Contrepartie du Swap, la Contrepartie à la Pension Livrée (le cas échéant) et la Contrepartie à l'Echange du Collatéral (le cas échéant).</p>
--	---

		Les Actifs Grevés ne comprendront pas de biens immobiliers et aucun rapport sur la valeur des Actifs Grevés ne sera préparé par l'Emetteur ou fourni aux investisseurs.
B.26	Paramètres dans le cadre desquels les investissements concernant la gestion active d'un panier d'actifs sous-jacents garantissant l'émission peuvent être réalisés	Sans objet dans la mesure où les Actifs Grevés n'ont pas vocation à faire l'objet de transactions ou être activement gérés par l'Emetteur.
B.27	Déclaration concernant des émissions de titres fongibles	L'Emetteur peut émettre de nouveaux titres qui seront fongibles avec les Certificats.
B.28	Description de la structure des transactions	<p>La sûreté concernant les Titres Reconditionnés de Valeur Nominale sera constituée par l'acte de fiducie complémentaire pertinent pour les Titres Assortis de Sûretés qui incorpore la convention-cadre de la fiducie conclue entre l'Emetteur et le Fiduciaire des Sûretés (l'"Acte de Fiducie") (dans le cas de Titres de droit anglais), ou par le contrat de droit français de nantissement et d'agent des sûretés pertinent pour les Titres qui incorpore la convention-cadre d'agent des sûretés conclues entre l'Emetteur et l'Agent des Sûretés Français (le "Contrat Français de Nantissement et d'Agent des Sûretés") (dans le cas de Titres de droit français).</p> <p>Avant ou à la Date d'Emission, l'Emetteur conclura le Contrat de Swap et à la date d'Emission ou aux alentours de cette date (sous réserve de l'application de toute période de grâce) et, le cas échéant, l'Emetteur procédera à l'acquisition des Actifs Donnés en Garantie de Référence.</p> <p>Conformément au Contrat de Swap, l'Emetteur couvrira ses obligations relatives aux paiements d'intérêts (le cas échéant) et le Montant de Règlement en Numéraire des Titres Assortis de Sûretés qui sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale.</p>
B.29	Description des flux financiers	<p>Contrat de Swap</p> <p>A la date d'Emission d'une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, ou à une date approchante, l'Emetteur payera un montant à la Contrepartie du Swap égal au produit net de l'émission des Titres et à la Date d'Emission ou aux alentours de celle-ci, le cas échéant, la Contrepartie du Swap payera des montants correspondants au prix d'acquisition des Actifs Donnés en Garantie de Référence pertinents à l'Emetteur que ce dernier utilisera pour acquérir les Actifs Donnés en Garantie de Référence pertinents ou, s'il a conclu un contrat de Pension Livrée, pour payer ce montant à la Contrepartie à la Pension Livrée pour acquérir les Titres Garantissant la Pension Livrée pertinents.</p> <p>En vertu du Contrat de Swap, lorsqu'un Contrat de Pension Livrée a aussi été</p>

	<p>conclu, à chaque date de rachat, ou à une date approchante, l'Emetteur payera un montant (le cas échéant) égal au Montant de l'Ecart du Prix de la Pension Livrée (comme défini ci-dessous) qui doit être reçu à la date de rachat pertinente par la Contrepartie du Swap à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant), Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne soit survenu.</p> <p>A chaque date de paiement des intérêts en vertu des Actifs Donnés en Garantie de Référence, ou à une date approchante, l'Emetteur payera un montant dans la devise dans laquelle les Titres de Référence sont libellés égal au Montant du Coupon des Actifs Donnés en Garantie de Référence (comme défini ci-dessous) qui doit être reçu (ou lorsque l'Accès au Recouvrement n'est pas applicable pour la souche pertinente des Titres Assortis de Sûretés, actuellement reçus) par l'Emetteur à la Date de Paiement des Intérêts des Actifs Donnés en Garantie de Référence pertinente (comme définie ci-dessous) à la Contrepartie du Swap à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne soit survenu.</p> <p>Lorsqu'un ou plusieurs montant d'intérêts ou montant de primes est dû en vertu des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, la Contrepartie du Swap payera un montant à l'Emetteur qui sera égal à ce montant d'intérêts et/ou montant de primes payable sur les Titres (chacun, un "Montant de Paiement Intermédiaire") avant ou à la date à laquelle ce paiement doit être effectué par l'Emetteur à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé Automatique (si applicable), Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne soit survenu.</p> <p>Si un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique survient, la Contrepartie du Swap payera avant ou à la date de l' Evénement de Remboursement Anticipé Automatique pertinente un montant à l'Emetteur qui sera égal au Montant de Remboursement Anticipé Automatique pertinent, à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne soit survenu et l'Emetteur payera le produit reçu de la Contrepartie à la Pension Livrée en vertu du Contrat de Pension Livrée à la Contrepartie du Swap à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé (si applicable) ou Cas de Défaut ne soit survenu.</p> <p>Avant ou à la Date de Remboursement, la Contrepartie du Swap payera un montant à l'Emetteur qui sera égal au montant cumulé des Montants de Règlement en Numéraire que l'Emetteur a prévu de payer pour les Titres, à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé Automatique (si applicable), Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne soit survenu.</p> <p>Lorsque l'Emetteur a acquis des Actifs Donnés en Garantie de Référence dans le cadre d'une souche de Titres, les obligations de l'Emetteur en vertu du Contrat de Swap seront de payer à la Contrepartie du Swap les montants du principal prévus payables au titre des Actifs Donnés en Garantie de Référence ou les montants à recevoir de la Contrepartie à la Pension Livrée lorsqu'il a conclu un Contrat de Pension Livrée peu important que le montant total ait été effectivement reçu par l'Emetteur et, à moins que l'Accès au Recouvrement</p>
--	---

soit spécifié comme étant non applicable pour une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, de payer à la Contrepartie du Swap le montant prévu d'intérêts au titre des Actifs Donnés en Garantie de Référence, à condition que si l'Accès au Recouvrement est spécifié comme étant non applicable pour une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les obligations de l'Emetteur en vertu du Contrat de Swap seront de payer à la Contrepartie du Swap le montant d'intérêts actuellement reçu par l'Emetteur au titre des Actifs Donnés en Garantie de Référence.

Actifs Donnés en Garantie de Référence

Le cas échéant, l'Emetteur utilisera le montant reçu en vertu du Contrat de Swap pour acquérir les Actifs Donnés en Garantie de Référence pour une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale ou, lorsqu'un Contrat de Pension Livrée a été conclu pour payer le prix d'acquisition des Titres Garantissant la Pension Livrée, à la Contrepartie à la Pension Livrée.

A chaque date de paiement des intérêts des Titres de Référence (chacune une "**Date de Paiement des Intérêts des Actifs Donnés en Garantie de Référence**"), l'émetteur des Actifs Donnés en Garantie de Référence payera un montant d'intérêt à l'Emetteur pour le montant du principal des Titres de Référence détenus par l'Emetteur à ce moment (chacun de ces montants, un "**Montant de Coupon d'un Actif Donné en Garantie de Référence**").

L'Emetteur payera le Montant de Coupon d'un Actif Donnés en Garantie de Référence reçu au titre des Actifs Donnés en Garantie de Référence à la Contrepartie du Swap en vertu du Contrat de Swap.

A sa date d'échéance finale, l'émetteur des Actifs Donnés en Garantie de Référence payera à l'Emetteur le montant de remboursement final au titre des Actifs Donnés en Garantie de Référence (le "**Paiement Final des Titres Prévus**") que l'Emetteur payera à la Contrepartie du Swap en vertu du Contrat de Swap à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé Automatique (si applicable), Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne soit survenu.

Contrat de Pension Livrée

Lorsqu'un Contrat de Pension Livrée a été conclu pour une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, l'Emetteur utilisera le montant reçu de la Contrepartie du Swap pour acquérir les Titres Garantissant la Pension Livrée avec une valeur égale au montant cumulé du Montant Nominal (ou un montant proportionnel de ce montant) de la souche pertinente conformément au Contrat de Pension Livrée.

A chaque date pertinente de rachat en vertu du Contrat de Pension Livrée, la Contrepartie à la Pension Livrée payera un montant à l'Emetteur pour la Pension Livrée qui vient juste de prendre fin qui sera égal à la somme du prix d'acquisition et de tout écart de prix couru pendant la durée de la Pension Livrée (chacun de ces montants, un "**Montant de l'Ecart du Prix de la Pension Livrée**"). L'Emetteur paiera le Montant de l'Ecart du Prix de la Pension Livrée reçue au titre du Contrat de Pension Livrée à la Contrepartie

		<p>du Swap.</p> <p>A la date finale de rachat en vertu du Contrat de Pension Livrée, la Contrepartie à la Pension Livrée payera un montant à l'Emetteur égal au prix de rachat de la Pension Livrée concernée (le "Prix de Paiement du Rachat Final") et l'Emetteur payera à la Contrepartie du Swap un montant (le cas échéant) dans la devise dans laquelle le Contrat de Pension Livrée est libellé égal au Prix de Paiement du Rachat Final reçu par l'Emetteur à cette date au bénéfice de la Contrepartie du Swap à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé Automatique (si applicable), Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne soit survenu.</p> <p>Si un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique survient, à condition qu'aucun Evénement de Remboursement Anticipé ou Cas de Défaut ne survienne, l'Emetteur payera à la Contrepartie du Swap un montant (le cas échéant) dans la devise dans laquelle le Contrat de Pension Livrée est libellé égal au montant reçu par l'Emetteur en vertu du Contrat de Pension Livrée de la Contrepartie à la Pension Livrée avant ou à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p><i>Contrat d'Echange de Collatéral</i></p> <p>Lorsqu'un Contrat d'Echange de Collatéral a été conclu pour une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, la Contrepartie de l'Echange de Collatéral payera tout montant reçu au titre du Collatéral Reçu (net des déductions et prélèvements à la source pour impôt, lorsque cela est spécifié dans les Conditions Définitives applicables) à l'Emetteur et, lorsque l'Emetteur a reçu des Actifs Donnés en Garantie de Remplacement de la Contrepartie de l'Echange de Collatéral, l'Emetteur payera tout montant reçu au titre des Actifs Donnés en Garantie de Remplacement (net des déductions et prélèvements à la source pour impôt) à la Contrepartie de l'Echange de Collatéral. En outre, la Contrepartie de l'Echange de Collatéral peut payer des frais à l'Emetteur que l'Emetteur payera à la Contrepartie du Swap.</p> <p>Les parties au Contrat d'Echange de Collatéral peuvent faire appel à un ou plusieurs agents pour administrer et gérer les transferts des Actifs Donnés en Garantie de Remplacement lorsque cela est prévu pour une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale.</p> <p>Veillez-vous référer également à l'Elément B.25 ci-dessus.</p>
<p>B.30</p>	<p>Nom et description des établissements à l'origine des actifs titrisés</p>	<p>BNP Paribas est la contrepartie du Contrat de Swap, et lorsque cela est applicable à une souche de Titres Assortis de Sûretés, BNP Paribas est la contrepartie au Contrat de Pension Livrée et au Contrat d'Echange de Collatéral.</p> <p>Le cas échéant, le ou les émetteur(s) des Actifs Donnés en Garantie de Référence seront spécifiés dans les Conditions Définitives.</p> <p>Veillez-vous référer également à l'Elément B.25 ci-dessus.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Des certificats ("Certificats", ou "Titres") peuvent être émis en vertu de ce Prospectus de Base.</p> <p>BNPP B.V. et BNPP peuvent émettre des Certificats régis par le droit anglais ou le droit français.</p> <p>BNPP B.V. peut émettre des Certificats assortis de sûretés et non assortis de sûretés.</p> <p>Le Code ISIN, le Code Commun et le Code Mnemonic d'une Souche de Titres seront spécifiés dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Si cela est spécifié dans les Conditions Définitives applicables, les Titres seront consolidés et formeront une souche unique avec les tranches précédentes tel que spécifié dans les Conditions Définitives applicables</p> <p>Les Titres peuvent être des titres à règlement en numéraire ("Titres à Règlement en Numéraire") ou des titres à règlement physique ("Titres à Règlement Physique").</p>
C.2	Devise	Sous réserve de se conformer à toutes les lois, réglementations et directives applicables, les Titres pourront être émis dans toute devise.
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux États-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Belgique, en République Tchèque, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, en Pologne, au Portugal, en Roumanie, en Espagne, en Suède, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie, et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toutes juridictions dans lesquelles les Titres concernés sont offerts ou vendus.
C.8	Droits s'attachant aux Titres	<p>Les Titres émis dans le cadre de ce Prospectus de Base seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><i>Rang de Créance des Titres</i></p> <p><i>Dans le cas de Titres émis par BNPP B.V.:</i></p> <p>Les Titres sont émis sur une base assortie de sûretés ou non assortie de sûretés. Les Titres émis sur une base non assortie de sûretés et (s'il y a lieu) les Coupons y afférents sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux.</p> <p>Les Titres émis sur une base assortie de sûretés ("Titres Assortis de Sûretés") et (le cas échéant) les Coupons afférents constituent des obligations non subordonnées et assorties de sûretés de l'Emetteur et prendront rang <i>pari passu</i> entre eux.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><i>Dans le cas de Titres émis par BNPP :</i></p> <p>Les Titres et (s'il y a lieu) les Coupons y afférents sont des obligations non subordonnées et non assorties de sûretés de l'Emetteur et viennent au même rang entre eux. Le terme « obligations non subordonnées » fait référence à toutes les obligations senior préférées qui constituent ou dont il est stipulé qu'elles constituent des obligations décrites à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier. Par ailleurs, les Emetteurs ne pourront pas émettre d'obligations senior non préférées dans le cadre de ce Prospectus de Base.</p> <p><i>Dans le cas de Titres Assortis de Sûretés :</i></p> <p>En ce qui concerne les Titres Assortis de Sûretés qui ne sont pas des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, BNPP B.V. consentira une sûreté en faveur de BNP Paribas Trust Corporation UK Limited ou de toute autre entité spécifiée en qualité d'agent des sûretés dans les Conditions Définitives (l'"Agent des Sûretés") pour le compte de l'Agent des Sûretés, les détenteurs concernés et les autres parties bénéficiant d'une sûreté sur les actifs (ces actifs étant ci-après dénommés : les "Actifs Donnés en Garantie") qui seront détenus sur des comptes tenus par un dépositaire ou une banque (chacun étant ci-après dénommé : un "Compte de Garanties").</p> <p>En ce qui concerne les Titres Assortis de Sûretés qui sont des titres de droit anglais et qui sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, BNPP B.V. consentira une sûreté en faveur de The Law Debenture Trust Corporation p.l.c. ou de toute autre entité spécifiée en qualité de fiduciaire des sûretés dans les Conditions Définitives applicables (le "Fiduciaire des Sûretés") pour le compte du Fiduciaire des Sûretés, des détenteurs de Titres concernés et des autres parties, sur des actifs (ces actifs étant ci-après dénommés : les "Actifs Donnés en Garantie") qui seront détenus sur des comptes tenus par un dépositaire ou une banque (chacun étant ci-après dénommé : un "Compte de Garanties").</p> <p>En ce qui concerne les Titres Assortis de Sûretés qui sont des Titres de droit français et qui sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, BNPP B.V. consentira une sûreté en faveur de l'entité spécifiée dans les Conditions Définitives applicables comme étant l'agent des sûretés français (l'"Agent des Sûretés Français") pour le compte de l'Agent des Sûretés Français, des détenteurs de Titres concernés et des autres parties bénéficiant d'une sûreté, sur des actifs (ces actifs étant ci-après dénommés : les "Actifs Donnés en Garantie") qui seront détenus sur des comptes tenus par un dépositaire ou une banque (chacun étant ci-après dénommé : un "Compte de Garanties").</p> <p>Une ou plusieurs souches de Titres Assortis de Sûretés pourront être garanties par le même pool d'Actifs Donnés en Garantie (le "Pool de Garanties"). Les Actifs Donnés en Garantie figurant dans un Pool de Garanties devront se composer des actifs éligibles spécifiés dans les Conditions Définitives</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>applicables. Les Conditions Définitives applicables spécifieront les Actifs Donnés en Garantie qui composeront le ou les Pools de Garanties pour la souche de Titres Assortis de Sûretés concernée.</p> <p>En ce qui concerne les Titres Assortis de Sûretés qui ne sont pas des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les Conditions Définitives préciseront également si l'Emetteur fournira ou non des sûretés au titre du montant notionnel (la "valeur nominale") des Titres Assortis de Sûretés concernés ("Garantie de la Valeur Nominale") ou d'une partie de la valeur nominale des Titres Assortis de Sûretés concernés ("Garantie Partielle de la Valeur Nominale") ou de la valeur des Titres Assortis de Sûretés, réévaluée à la valeur de marché (« <i>marked to market</i> » et, par abréviation « <i>MTM</i> ») ("Garantie MTM") ou d'une partie de la valeur des Titres Assortis de Sûretés, réévaluée à la valeur de marché (« <i>marked to market</i> » et, par abréviation « <i>MTM</i> ») ("Garantie Partielle de la MTM"), ou spécifieront si les Titres Assortis de Sûretés sont des "Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie". Si les Titres Assortis de Sûretés sont des Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie, l'Emetteur fournira des sûretés au titre de la valeur nominale des Titres Assortis de Sûretés concernés ou au titre d'une partie de la valeur nominale des Titres Assortis de Sûretés concernés (ces sûretés étant ci-après dénommées : les "Actifs Donnés en Garantie de Référence") et, en outre, l'Emetteur fournira des garanties au titre de la valeur réévaluée à la valeur de marché (« <i>marked to market</i> ») de l'option sur laquelle est indexée la Formule de Paiement Final relatif aux Titres Assortis de Sûretés (ces sûretés étant ci-après dénommées : les "Actifs Ajustables MTM") à moins que les Titres Assortis de Sûretés soient des "Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie de Valeur Notionnelle" ou des "Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie d'une Partie de la Valeur Notionnelle" dans quel cas aucune de ces sûretés ne sera donnée et la valeur de marché d'une telle option ne fera pas l'objet de sûreté.</p> <p>En ce qui concerne les Titres Assortis de Sûretés qui ne sont pas des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, l'Emetteur ne détiendra pas les Actifs Donnés en Garantie afférents à des Titres Assortis de Sûretés si lui-même ou l'un de ses affiliés est le propriétaire effectif de ces Titres Assortis de Sûretés.</p> <p>En ce qui concerne les Titres Assortis de Sûretés qui sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les Conditions Définitives préciseront également si l'Emetteur acquerra du collatéral au titre de la valeur nominale des Titres Assortis de Sûretés concernés ou d'une partie de la valeur nominale des Titres Assortis de Sûretés concernés (les "Actifs Donnés en Garantie de Référence"). Pour certaines souches de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, l'Emetteur pourra détenir des Actifs Donnés en Garantie de Référence qui auront une valeur nominale supérieure au montant nominal total de ces Titres.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Après la survenance de l'un ou plusieurs des cas de défaut applicables aux Titres Assortis de Sûretés (ces cas de défaut incluant le défaut de paiement, l'inexécution ou le non-respect des obligations de BNPP B.V. ou du Garant en vertu des Titres Assortis de Sûretés, l'insolvabilité ou la liquidation de l'Emetteur ou du Garant) et, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés qui ne sont pas des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, la délivrance par un titulaire de Titres Assortis de Sûretés d'une notification à cet effet à l'Agent des Sûretés, entre autres, qui n'est pas contestée par BNPP B.V., la sûreté constituée sur chaque Pool de Garanties sera exécutée par l'Agent des Sûretés ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés qui sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, suite à la délivrance d'une notification d'exécution par le Fiduciaire des Sûretés ou l'Agent des Sûretés Français, le cas échéant, la sûreté constituée par chaque Pool de Garanties sera exécutée par le Fiduciaire des Sûretés (dans le cas de Titres de droit anglais) ou l'Agent des Sûretés Français (dans le cas de Titres de droit français).</p> <p>Si, à la suite de la réalisation ou de l'exécution forcée de la sûreté constituée sur le Pool de Garanties, le montant payé aux titulaires de Titres Assortis de Sûretés pour une souche de Titres Assortis de Sûretés est inférieur au montant payable sur ces titres après cette réalisation ou cette exécution forcée, ce déficit sera irrévocablement garanti par BNPP.</p> <p>Certaines souches de Titres Assortis de Sûretés qui ne sont pas des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale peuvent stipuler qu'en cas d'exécution forcée de la sûreté constituée sur le Pool de Garanties, les Actifs Donnés en Garantie et/ou la valeur réalisée grâce à la vente des Actifs Donnés en Garantie qui sont vendus en relation avec l'exécution forcée et la livraison, seront livrés aux titulaires de Titres concernés, sans calcul de tout déficit éventuel.</p> <p>Le montant payable en vertu des Titres Assortis de Sûretés après la réalisation ou l'exécution forcée de la sûreté constituée sur un Pool de Garanties sera, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, le Montant de Liquidation de la Valeur de la Sûreté, les Produits de Réalisation de la Valeur de la Sûreté, les Produits de Réalisation de la Valeur Nominale Partielle, le Montant de la Valeur Nominale ou le Montant de la Valeur du Déficit ou, dans le cas de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les Produits de Réalisation, les Produits de Réalisation de la Valeur Nominale, les Produits de Réalisation de la Valeur Nominale Partielle ou la Livraison Physique de la Garantie (le "Montant de Liquidation de la Sûreté"). Si les Titres Assortis de Sûretés sont des Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie, les Actifs Donnés en Garantie de Référence et/ou la valeur réalisée grâce à la vente des Actifs Donnés en Garantie de Référence qui sont vendus en relation avec l'exécution forcée et la livraison, seront livrés aux titulaires concernés et un montant égal au Montant de Liquidation MTM de la Sûreté et dans le cas de Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie d'une Partie de la Valeur Notionnelle uniquement, un montant égal au total du Montant du Déficit</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Notionnel seront dus aux titulaires concernés. Si, après la réalisation ou l'exécution forcée de la sûreté constituée sur le Pool de Garanties, le montant payé aux titulaires de Titres grâce à la réalisation des Actifs Ajustables MTM ou, dans le cas de Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie de Valeur Notionnelle seulement, le montant payé par BNPP B.V. au titre de la valeur de marché de l'option que BNPP B.V. conclura afin de couvrir ses obligations, est inférieur au Montant de Liquidation MTM de la Sûreté obtenu grâce à cette réalisation, cette exécution forcée ou ce paiement, le montant de ce déficit sera irrévocablement garanti par BNPP, étant étendu que, dans le cas Titres Indexés sur des Actifs Donnés en Garantie d'une Partie de la Valeur Nominale uniquement, si suite à la réalisation, ou à l'exécution forcée, des sûretés comprises dans le Pool de Garanties, le montant payé par BNPP B.V. au titre de (i) la valeur réévaluée de la valeur de marché (« <i>marked to market</i> ») des options que BNPP B.V. a conclus pour couvrir ses obligations et (ii) la valeur notionnelle des Titres qui ne bénéficient pas de sûretés, est inférieur à la somme du Montant de Liquidation MTM de la Sûreté et du Montant du Déficit Notionnel total suite à cette réalisation, exécution forcée ou paiement, le déficit sera irrévocablement garanti par BNPP.</p> <p>Si les Titres Assortis de Sûretés sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les Actifs Donnés en Garantie de Référence et/ou la valeur réalisée grâce à la vente des Actifs Donnés en Garantie de Référence qui sont vendus en relation avec l'exécution forcée et la livraison, seront livrés aux titulaires concernés et un montant égal aux produits reçus par l'Emetteur en lien avec les autres Actifs Grevés (le cas échéant) sera dû aux titulaires concernés après paiement de tous les montants dus conformément au rang de priorité de paiement concerné et ce, en priorité sur les montants dus aux titulaires. Si, après la réalisation ou l'exécution forcée de la sûreté constituée sur le Pool de Garanties, le montant payé aux titulaires de Titres grâce à la réalisation des Actifs Grevés en lien avec les souches de Titres Assortis de Sûretés est inférieur au Montant de Liquidation de la Sûreté à la suite de cette réalisation ou exécution forcée, un tel déficit sera irrévocablement garanti par BNPP.</p> <p>Lorsqu'aucun Actif Donné en Garantie de Référence n'est acquis dans le cadre d'une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, le montant disponible qui sera payé aux porteurs sera égal au montant de résiliation, le cas échéant, reçu de la Contrepartie du Swap et/ou, lorsqu'une annexe remise en garantie a été conclue dans le cadre de la Souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, dans certaines circonstances, le produit de la vente de tout actif transféré à l'Emetteur dans ce cadre après le paiement de tous les montants dus conformément à l'ordre de priorité de paiement concerné et ce, en priorité sur les montants dus aux titulaires.</p> <p>Les Titres Assortis de Sûretés qui sont des Titres Reconditionnés de Valeur Nominale seront également soumis à un ou plusieurs Cas de Remboursement Anticipé qui seront des événements affectant les Titres conduisant à un remboursement anticipé des Titres Assortis de Sûretés pas le paiement d'un montant de remboursement anticipé ou par la livraison des Actifs Donnés en</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Garantie de Référence. De tels cas incluent des cas de perturbation additionnels, ou des cas de perturbation additionnels optionnels, où l'Agent de Calcul détermine qu'il n'est pas possible de faire un ajustement adapté des termes des Titres, la résiliation du Contrat de Swap, Contrat de Pension Livrée ou Contrat d'Echange de Collatéral, cas relatifs au traitement fiscal des paiements en vertu des Actifs Donnés en Garantie de Référence, cas de changement de loi affectant les Actifs Donnés en Garantie de Référence ou l'entité qui émet des Actifs Donnés en Garantie de Référence de l'Entité, cas relatifs aux défauts, remboursement anticipé ou défaut de paiement ou reports de paiement relatifs aux Actifs Donnés en Garantie de Référence, cas tels que des faillites ou des restructurations concernant un ou plusieurs émetteurs des Actifs Donnés en Garantie de Références, la maison-mère à laquelle il appartient (le cas échéant) ou tout garant ou d'autres cas qui pourraient être déclenchés par des événements intervenant relativement à un ou plusieurs émetteurs des Actifs Donnés en Garantie de Référence, sa maison-mère (le cas échéant) à ou tout garant des Actifs Donnés en Garantie de Référence ou, lorsque cela est spécifié, concernant certaines autres entités spécifiées et pourrait, si cela est spécifié, être déclenché par des événements intervenant relativement à des obligations remplissant certaines caractéristiques de ces entités qui peuvent inclure mais sans être limité les Actifs Donnés en Garantie de Référence concernés.</p> <p>En cas de survenance de l'un de ces Cas de Remboursement Anticipé, les Actifs Donnés en Garantie de Référence seront vendus ou, lorsque cela est spécifié comme étant applicable dans les Conditions Définitives, livrés aux titulaires des Titres Assortis de Sûretés après déduction des montants ou vente des Actifs Donnés en Garantie de Référence (lorsque la livraison physique est applicable) afin de payer les montants dus en priorité aux titulaires ce qui inclus, le cas échéant, les montants de résiliation dus à la Contrepartie du Swap, la Contrepartie à la Pension Livrée ou la Contrepartie du Contrat d'Echange de Collatéral.</p> <p>Lorsqu'aucun Actif Donné en Garantie de Référence n'est acquis dans le cadre d'une souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, le montant disponible qui sera payé aux porteurs sera égal au montant de résiliation, le cas échéant, reçu de la Contrepartie du Swap et/ou, lorsqu'une annexe remise en garantie a été conclue dans le cadre de la Souche de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, dans certaines circonstances, le produit de la vente de tout actif transféré à l'Emetteur dans ce cadre.</p> <p>Fiscalité</p> <p>Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant du remboursement des Titres et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique. L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les paiements seront soumis dans tous les cas (i) aux lois et réglementations fiscales ou autres qui leur sont applicables dans le lieu de paiement, (ii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu d'un accord de la nature décrite à la Section 1471(b) de l'<i>U.S. Internal Revenue Code</i> de 1986 (le "Code"), ou qui est autrement imposé en vertu des Sections 1471 à 1474 du Code, de toutes réglementations ou conventions prises pour leur application, de toutes leurs interprétations officielles ou de toute loi prise pour appliquer une approche intergouvernementale de celles-ci, et (iii) à toute retenue à la source ou tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code.</p> <p>Par ailleurs, pour la détermination du montant de retenue à la source ou de tout prélèvement libératoire devant être effectué en vertu de la Section 871(m) du Code sur tous montants devant être payés au titre des Titres, l'Emetteur sera en droit de retenir tout paiement d'« équivalent de dividende » (<i>dividend equivalent</i>) (tel que défini pour les besoins de la Section 871(m) du Code) à un taux de 30 pour cent.</p> <p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p> <p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres (à l'exception des Titres Assortis de Sûretés) ne prévoient pas de cas de défaut. Les cas de défaut relatifs aux Titres Assortis de Sûretés sont décrits dans cet Elément C.8, sous le paragraphe « <i>Titres Assortis de Sûretés</i> ».</p> <p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Dans le cas de Titres de droit français, les Conditions Définitives applicables pourront spécifier que les Titulaires de toutes Tranches d'une même Souche, seront automatiquement regroupés, pour la défense de leurs intérêts communs, en une masse (la "Masse") ou que les Titulaires ne seront pas regroupés en une Masse.</p> <p>Loi applicable</p> <p><i>Dans le cas de Titres de droit anglais :</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps), la Garantie relative aux Titres et tous engagements non-contractuels découlant des Titres, du Contrat de Service Financier de droit anglais (tel que modifié ou complété au cours du temps), et de la Garantie relative aux Titres seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation.</p> <p><i>Dans le cas de Titres de droit français :</i></p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit français (tel que modifié ou complété au cours du temps) et la Garantie BNPP de droit français seront régis par le droit français, qui gouvernera également leur interprétation, et toute action ou procédure y afférente relèvera de la compétence des tribunaux compétents dans le ressort de la Cour d'Appel de Paris. BNPP B.V. élit domicile au siège social de BNP Paribas, actuellement situé 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.</p> <p>Dispositions relatives au Rachat de Certificats régis par le droit français</p> <p>Si cela est indiqué dans les Conditions Définitives applicables, conformément au contrat d'animation de marché (<i>market making agreement</i>) en date du 11 avril 2014 conclu avec BNPP B.V., BNP Paribas Arbitrage S.N.C. s'engage à racheter des Certificats régis par le droit français, dans les conditions précisées dans les Conditions Définitives applicables, sous réserve de conditions normales de marché prévalant à ce moment-là.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres peuvent ou non porter ou payer des intérêts ou un Montant de Prime. Les Titres payant des Intérêts/un Montant de Prime donneront lieu au paiement d'intérêts ou d'un montant de prime calculés par référence à un taux fixe, un taux variable et/ou un taux calculé par référence à un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence (chacun étant dénommé : un « Sous-Jacent de Référence »).</p> <p>Les Titres qui ne portent pas intérêt ou ne donnent lieu au paiement d'un Montant de Prime peuvent être offerts ou vendus avec une décote par rapport à leur montant nominal. Le Taux d'Intérêt ou le Taux du Montant de la Prime sera calculé et payable à cette ou ces dates telles que déterminées par l'Emetteur à la date d'émission des Titres concernés, spécifiées dans les Conditions Définitives applicables et résumées dans le résumé spécifique de l'émission annexé aux Conditions Définitives applicables.</p> <p>Le Taux d'Intérêt ou le Taux du Montant de la Prime peut être l'un quelconque des taux suivants, comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables :</p> <p>- Taux Fixe (y compris Fixe SPS) : payant un taux d'intérêts fixe.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>- Taux Variable (y compris Montant Variable SPS) : payant un taux d'intérêts variable qui peut être calculé par référence à un taux de référence (tel que, sans être limité à, LIBOR ou EURIBOR).</p> <p>- Intérêts Lié (y compris Coupons SPS : Stellar, Cappuccino, Ratchet, Driver, Nova et Coupon FI : Fx Vanilla) : payant un montant indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacent(s) de Référence.</p> <p>.- Conditionné (y compris les Coupons SPS : Digital, Snowball Digital, Accrual Digital et les Coupons FI : FI Digital, FX Digital, Range Accrual, FX Range Accrual, FX Memory, PRDC, FI Digital Floor, FI Digital Cap) : payant un montant qui est soit indexé ou non indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacent(s) de Référence si certaines conditions sont remplies.</p> <p>- Combinaisons (y compris les Coupons SPS : Sum, Option Max et Coupon FI : Combination Floater) : combinant deux ou plusieurs autres types de coupon.</p> <p>- Coupon FI Target.</p> <p>- Coupon Duration Adjusted.</p> <p>Ces taux et/ou montants d'intérêts ou de prime payables peuvent être soumis à un maximum ou un minimum.</p> <p>Si la clause Option de Changement du Coupon ou Changement Automatique du Coupon est spécifiée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, le taux pourra être changé pour passer d'un taux spécifié à un autre.</p> <p>Si la clause Coupon Switch Additionnel est spécifiée comme applicable dans les Conditions Définitives applicables, un Montant Coupon Switch Additionnel sera payable à la Date de Paiement d'Intérêt suivant un tel changement. Les conditions applicables à chaque Souche de ces Titres seront déterminées par l'Emetteur à la date d'émission des Titres concernés, spécifiées dans les Conditions Définitives applicables et résumées dans le résumé spécifique de l'émission annexé aux Conditions Définitives applicables.</p> <p>Remboursement</p> <p>Les conditions dans lesquelles les Titres peuvent être remboursés (y compris la date de remboursement, ainsi que le montant payable ou livrable lors du remboursement et toutes dispositions relatives au remboursement anticipé) seront déterminées par l'Emetteur à la date d'émission des Titres concernés, spécifiées dans les Conditions Définitives applicables et résumées dans le résumé spécifique de l'émission annexé aux Conditions Définitives applicables.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les Titres peuvent être remboursés par anticipation si l'exécution des engagements de l'Emetteur en vertu des Titres est devenue illégale ou s'il est devenu impossible ou impraticable, en raison d'un cas de force majeure ou du fait du prince, pour l'Emetteur d'exécuter ses engagements en vertu des Titres et/ou de tous accords de couverture connexes. Si les Conditions Définitives applicables le spécifient, les Titres peuvent être remboursés par anticipation à l'option de l'Emetteur ou des Titulaires, au Montant de Remboursement Optionnel spécifié dans les Conditions Définitives applicables. Le Montant de Remboursement Optionnel au titre de chaque Titre sera soit (i) le Montant Notionnel multiplié par le pourcentage spécifié dans les Conditions Définitives applicables ; soit (ii) l'une des Formules de Paiement Call suivantes : Formule Paiement Call 1300/1, Formule de Paiement Call 2210, Formule de Paiement Call 2300 ou Formule de Paiement SPS Call (en cas de remboursement anticipé à l'option de l'Emetteur) ou l'une des Formules de Paiement Put suivantes : Formule de Paiement Put 1300/1, Formule de Paiement Put 2210, Formule de Paiement Put 2300 ou Formule de Paiement SPS Put (en cas de remboursement anticipé à l'option des Titulaires).</p> <p>Dans le cas de Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les Titres peuvent également être remboursés par anticipation à la suite de la survenance de certains cas de perturbation ou d'ajustement ou de certains événements exceptionnels ou autres, tels que résumés dans le résumé spécifique de l'émission annexé aux Conditions Définitives applicables. Si les Conditions Définitives applicables spécifient que la clause de Changement de Formule de Paiement ou Changement Automatique de Formule de Paiement s'applique, le montant payable ou livrable en cas de remboursement pourra être changé pour passer d'un montant payable ou livrable à un autre.</p> <p>Indication du Rendement</p> <p>Dans le cas de Titres portant ou payant des intérêts ou un montant de prime à un taux fixe, le rendement sera spécifié dans les Conditions Définitives applicables. Ce rendement sera calculé en appliquant le taux d'intérêt ou le montant de prime qui, s'il était appliqué rétroactivement à la Date d'Emission à chaque paiement en principal et intérêts devant être effectué en vertu des Titres, rapporterait, à la Date de Remboursement, des montants égaux au total au Prix d'Emission.</p> <p>Le rendement est calculé à la Date d'Emission sur la base du Prix d'Emission et en supposant que les Titres ne font pas l'objet d'une annulation anticipée, ou, s'il y a lieu, qu'aucun Evénement de Crédit ne survient. Il n'est pas une indication du rendement futur.</p> <p>Dans le cas de Titres portant ou payant des intérêts ou un montant de prime à un taux autre qu'un taux fixe, il n'est pas possible, en raison de la nature de ces Titres, de déterminer le rendement à la Date d'Emission.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur, sauf si, dans le cas des Titres de droit français, cela est spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	<p>Les paiements d'intérêts sur certaines Tranches de Titres pourront être déterminés par référence à la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence spécifié(s).</p> <p>Veuillez également vous référer aux Eléments C.9 ci-dessus et C.15 ci-dessous.</p>
C.11	Admission à la Négociation	<p>Les Titres émis de ce Prospectus de Base pourront être admis à la négociation sur Euronext Paris, la Bourse de Luxembourg, la Bourse Italienne, le marché Euro MTF, Euronext Bruxelles, NASDAQ OMX Helsinki Ltd., Nordic Growth Market ou tel autre marché réglementé, organisé ou tel autre système de négociation spécifié dans les Conditions Définitives applicables, ou pourront être émis sans être admis à la négociation sur un marché réglementé, un marché organisé ou un autre système de négociation.</p>
C.12	Valeur nominale minimale de l'émission	<p>En ce qui concerne les Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, la valeur nominale minimale de l'émission sera spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.</p>
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Le montant (le cas échéant) payable au titre des intérêts ou du montant de la prime et le montant payable ou les actifs livrables lors du remboursement des Titres sont calculés par référence à un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence spécifiés dans les Conditions Définitives applicables.</p>
C.16	Echéance des Titres Dérivés	<p>La Date de Remboursement des Titres sera spécifiée dans les Conditions Définitives applicables.</p>
C.17	Procédure de Règlement	<p>Les Titres peuvent être des titres à règlement en numéraire ou à règlement physique.</p> <p>Dans certaines circonstances, l'Emetteur, le Titulaire ou (s'il y a lieu) le Garant pourra modifier le mode de règlement des Titres.</p>
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>L'Elément C.9 ci-dessus donne des informations sur les intérêts ou le montant de la prime payables en relation avec les Titres.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été préalablement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre sera remboursé par l'Emetteur à la Date de Remboursement :</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(a) En cas de Certificats à Règlement en Numéraire, un Montant de Règlement en Numéraire, égal à la Formule de Paiement Final spécifiée dans les Conditions Définitives applicables ; ou</p> <p>(b) En cas de Certificats à Règlement Physique, la livraison des Droits à Règlement Physique, soit la quantité de l'Actif/des Actifs Concernés spécifié(s) dans les Conditions Définitives applicables, égale au Montant des Droits à Règlement Physique spécifié dans les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Nonobstant ce qui précède, si les Titres sont des Titres Indexés sur un Evènement de Crédit, le remboursement sera d'un montant égal aux, et/ou effectué par livraison des actifs spécifiés dans les Modalités relatives aux Titres Indexés sur un Evènement de Crédit et les Conditions Définitives applicables.</p> <p>Formules de Paiement Final</p> <p>Formules de Paiement Final des Titres négociés ETS (<i>Exchange Traded Securities</i>)</p> <p>(1) Produits d'investissements</p> <p>(a) Protection Capital (Formules de Paiement 1100, 1120) : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence. Le capital peut être totalement ou partiellement protégé.</p> <p>(b) Rendement Optimisé: (Formules de Paiement Final ETS 1200, 1230/1, 1230/2, 1240/1, 1240/2, 1240/3, 1240/4, 1250/1, 1250/2, 1250/3, 1250/4, 1250/5, 1250/6, 1250/7, 1260/1, 1260/2) : produits à terme fixe qui ont un rendement fixe si certaines conditions (y compris un plafond, des mécanismes de barrière désactivante et/ou des remboursements automatiques anticipés) relatives à un ou plusieurs Sous-Jacent(s) de Référence sont remplies. Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(c) Participation (Formules de Paiement Final 1300, 1320/1, 1320/2, 1320/3, 1340/1, 1340/2, 1399) : produits à terme fixe qui ont un rendement fixe pour lesquels le rendement est indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacent(s) de Référence. Le calcul du rendement peut être basé sur des mécanismes variés (y compris des mécanismes de barrière activante ou désactivante). Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(2) Produits à effet de levier :</p> <p>(a) Effet de levier (Formules de Paiement Final 2110/1, 2110/2,</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>2110/3, 2110/4, 2200/1, 2200/2, 2210) : produits à terme fixe ou produits <i>open end</i> qui ont un rendement indexé sur la performance linéaire ou non linéaire d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement peut être basé sur des mécanismes variés (y compris des mécanismes de barrière désactivante). Le capital ne peut pas être garanti.</p> <p>(b) Effet de levier Constant (Formule de Paiement Final 2300) : produits à terme fixe ou sans terme qui ont un rendement calculé par référence à un effet de levier quotidien fixé sur la performance positive ou négative d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le capital ne peut pas être garanti.</p> <p>Formules de Paiement Final des Titres Structurés (<i>Structured Products Securities</i> ou SPS)</p> <p>(a) Titres Fixed Percentage : produits à terme fixe qui ont un rendement égal à un pourcentage fixe.</p> <p>(b) Titres Reverse Convertible (Reverse Convertible, Reverse Convertible Standard) : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence et sur le niveau d'une barrière activante. Le capital ne peut pas être garanti.</p> <p>(c) Titres Vanilla (Call, Call Spread, Put, Put Spread, Digital, Knock-in Call, Knock-out Call): produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à des mécanismes variés (y compris des mécanismes de barrière activante ou désactivante). Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(d) Titres Asian (Asian, Asian Spread, Himalaya): produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence déterminé grâce à une méthode de moyenne. Le rendement est calculé par référence à des mécanismes divers (y compris des mécanismes de plafond ou de <i>lock-in</i>). Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(e) Titres Auto-callable (Autocall, Autocall One Touch, Autocall Standard): produits à terme fixe qui incluent un mécanisme de remboursement anticipé automatique. Le rendement est indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à des mécanismes divers (y compris des mécanismes de barrière activante). Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(f) Titres Indexés (Certi plus : Booster, Certi plus : Bonus, Certi plus : Leveraged, Certi plus : Twin Win, Certi plus : Super Sprinter, Certi plus : Generic, Certi plus : Generic Knock-in, Certi plus : Generic Knock-out) : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à plusieurs mécanismes (y compris des mécanismes de barrière activante ou désactivante). Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(g) Titres Ratchet : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est égal à la somme des rendements déterminés par application d'une formule (qui peut être plafonnée ou connaître un plancher). Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(h) Titres Sum : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement est égal à la somme pondérée des rendements déterminés par application de différentes formules de paiement. Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(i) Titres Option Max : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est égal au rendement maximum déterminé par l'application de plusieurs formules de paiement final. Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(j) Titres Stellar : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un panier de Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement, qui est soumis à un plancher est composé d'une moyenne des rendements de chaque Sous-Jacent de Référence dans le panier, chacun étant soumis à un plafond et un plancher.</p> <p>(k) Titres Driver : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un panier de Sous-Jacents de Référence. Le calcul du rendement qui est soumis à un plancher est déterminé par référence à la moyenne des rendements du panier, où la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence ayant la meilleure performance est fixée à un niveau déterminé.</p> <p>Formule de Paiement Final Revenu Fixe (FI)</p> <p>(a) Titres FI FX Vanilla : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à divers</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>mécanismes (y compris les mécanismes de barrières activante et désactivante). Le capital peut être garanti partiellement, totalement ou ne pas être garanti.</p> <p>(b) Titres Digital (Digital Floor, Digital Cap, Digital Plus) : produits à terme fixe qui ont un rendement fixe ou variable dépendant de la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacent de Référence. Le rendement est calculé par référence à des mécanismes variés (y compris des planchers ou des plafonds et des mécanismes de barrière(s) activante et/ou désactivante).</p> <p>(c) Titres liés à l'inflation : produits à terme fixe qui ont un rendement indexé sur la performance d'un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence.</p> <p>Montant des Droits à Règlement Physique</p> <p>Livraison du Sous-Jacent le Moins Performant</p> <p>Livraison du Sous-Jacent le Plus Performant</p> <p>Livraison du Sous-Jacent</p> <p>Si les Conditions Définitives applicables stipulent que la clause Livraison du Sous-Jacent le Moins Performant, Livraison du Sous-Jacent le Plus Performant ou Livraison du Sous-Jacent s'applique, le Montant du Droit à Règlement Physique sera arrondi à la baisse à l'unité la plus proche de chaque Actif Concerné pouvant être livré et, l'Emetteur paiera, au lieu de celui-ci, un montant égal à l'Arrondi et au Montant Résiduel.</p> <p>Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>S'il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique comme spécifié dans les Conditions Définitives applicables, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le Montant de Remboursement Anticipé Automatique sera égal au Montant de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique spécifié dans les Conditions Définitives applicables, ou, s'il n'est pas ainsi spécifié, au montant égal au produit obtenu en multipliant (i) le Montant du Nominal au titre du Certificat concerné par (ii) la somme du Pourcentage du Remboursement Anticipé Automatique applicable et du Taux AER (Taux de Remboursement Anticipé Automatique) applicable spécifié dans les Conditions Définitives applicables à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>2210/1</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 2210/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1230/1</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1230/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1240/1</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1240/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1240/3</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1250/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1250/3</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1250/5</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1260/1</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1260/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1320/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1340/1</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 1340/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 2200/1</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique 2200/2</p> <p>Formule de Paiement en cas de Remboursement Anticipé Automatique SPS</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Remboursement Anticipé Automatique Target</p> <p>Remboursement Anticipé Automatique Sous-Jacent FI</p> <p>Remboursement Anticipé Automatique Coupon FI</p>
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Si le montant payable au titre des intérêts ou du montant de la prime, ou le montant payable ou les actifs livrables lors du remboursement des Titres est déterminé par référence à un ou plusieurs Sous-Jacents de Référence, le prix de référence final du Sous-Jacent de Référence sera déterminé conformément au mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.10 et l'Elément C.18 ci-dessus, selon le cas.
C.20	Sous-Jacent de Référence	<p>Un ou plusieurs indices, actions, <i>global depositary receipts</i> ("GDR"), <i>American depositary receipts</i> ("ADR"), parts d'un fonds indicial coté en bourse, titres cotés en bourse, matières premières/marchandises cotées en bourse ou autres produits cotés en bourse (chacun, un "instrument coté en bourse"), titres de créance, contrats à terme sur titres de créance ou contrat d'options sur titres de créance, matières premières/marchandises, indices sur matières premières/marchandises, indices d'inflation, devises, contrats à terme sur devise, actions ou parts de fonds, indices de fonds, contrats à terme, taux d'intérêt ou taux CMS sous-jacents, actions privilégiées et/ou le crédit d'une ou plusieurs entités de référence.</p> <p>Lorsque le Sous-Jacent de Référence est un indice, les Conditions Définitives peuvent spécifier que Valorisation du Prix sur Instruments à Terme est applicable, auquel cas la valeur de l'indice sera déterminée par référence aux contrats à terme et contrats d'options concernant cet Indice et les Modalités contiendront les stipulations relatives à l'ajustement permettant de prendre en compte les événements en relation avec ces contrats à terme ou contrats d'options.</p> <p>Le ou les Sous-Jacent(s) de Référence relatif(s) à une Tranche de Titres seront spécifiés dans les Conditions Définitives applicables. Les Conditions Définitives applicables spécifieront le lieu où des informations relatives au ou aux Sous-Jacent(s) de Référence peuvent être obtenus.</p>

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres aux Emetteurs et au Garant	Les acquéreurs prospectifs de Titres émis en vertu de ce Prospectus de Base devraient avoir l'expérience concernant les options et les transactions d'options et devraient comprendre les risques des transactions impliquant les Titres. Un investissement dans les Titres présente certains risques qui devraient être pris en considération avant qu'une décision d'investissement

Elément	Description de l'Elément	
		<p>soit prise. Il existe certains risques pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres ou la capacité du Garant à remplir ses engagements en vertu de la Garantie, dont certains sont en dehors de son contrôle. Plus particulièrement, l'Emetteur (et le Garant), ensemble avec le Groupe BNPP, est exposé aux risques inhérents à ses activités, telle que décrits ci-dessous :</p> <p>Emetteurs</p> <p>BNPP</p> <p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres émis dans le cadre de ce Prospectus de Base et, s'il y a lieu, celle du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.</p> <p>Huit principaux risques, tels que définis dans la version anglaise du document de référence et rapport financier annuel 2016, sont inhérents aux activités de BNPP :</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit ;</p> <p>(2) <i>Titrisation en portefeuille bancaire</i> – La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les paiements effectués dans le cadre de l'opération ou du montage dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble d'expositions d'origine ; • la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque. <p>Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel ;</p> <p>(3) <i>Risque de contrepartie</i> – Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (<i>over-the-counter</i> – OTC) ainsi que les contrats compensés auprès d'une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.</p> <p>Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à la Banque l'intégralité de la valeur actualisée des flux d'une transaction dans le cas où la Banque est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d'un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marché en cas de défaut ou comme un risque contingent. Le risque de contrepartie résulte à la fois des activités bilatérales de BNP Paribas avec ses clients et des activités de clearing au travers d'une chambre de compensation ou d'un compensateur externe.</p> <p>(4) <i>Risque de marché</i> – Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.</p> <p>Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de ceux-là, comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.</p> <p>Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.</p> <p>Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des marges de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.</p> <p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.</p> <p>Le risque relatif aux activités bancaires recouvre le risque de perte sur les participations en actions d'une part, et le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire d'autre part ;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(5) <i>Risque de liquidité</i> – Le risque de liquidité est le risque que BNPP ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques (i.e. spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>Le risque de liquidité traduit le risque de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.</p> <p>Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés).</p> <p>Le risque de liquidité du Groupe BNPP est suivi dans le cadre d'une politique de liquidité globale validée par le Comité ALM du Groupe BNPP. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante et en situation de crise. La situation de liquidité du Groupe BNPP est évaluée à partir d'indicateurs internes et de ratios réglementaires.</p> <p>(6) <i>Risque opérationnel</i> – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défaillants ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause – événement – effet.</p> <p>Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (<i>conduct risk</i>), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation ;</p> <p>(7) <i>Risque de non-conformité et de réputation</i> – Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, nationales ou européennes directement applicables ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe de surveillance.</p> <p>Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel. Cependant, certains impacts liés au risque de non-conformité peuvent représenter davantage qu'une pure perte de valeur économique et peuvent nuire à la réputation de l'établissement. C'est pour cette raison que BNPP traite le risque de non-conformité en tant que tel.</p> <p>Le risque de réputation est le risque d'atteinte à la confiance que portent à l'entreprise ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses superviseurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l'activité.</p> <p>Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par BNPP ;</p> <p>(8) <i>Risque de de souscription d'assurance</i> – BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants :</p> <p>le risque de marché, risque de pertes de valeur liées aux mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et commodités, produits dérivés, immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des spreads, des volatilités ou des corrélations ;</p> <p>le risque de crédit, risque de pertes liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel la société est exposée. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles la société détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit d'actifs et le risque de crédit de passifs ;</p> <p>le risque de souscription, risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique ou à des catastrophes ;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle.</p> <p>(a) Des conditions macroéconomiques et de marché difficiles ont eu et pourraient continuer à avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats opérationnels et le coût du risque de BNPP.</p> <p>(b) Le référendum au Royaume-Uni sur la sortie de l'Union européenne pourrait générer des incertitudes significatives, de la volatilité et des changements importants sur les marchés économiques et financiers européens et mondiaux et avoir alors un effet défavorable sur l'environnement dans lequel la BNPP évolue.</p> <p>(c) Du fait du périmètre géographique de ses activités, BNPP pourrait être vulnérable aux contextes ou circonstances politiques, macroéconomiques ou financiers d'une région ou d'un pays.</p> <p>(d) L'accès de BNPP au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence des crises financières, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>(e) Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou sur la rentabilité de BNPP.</p> <p>(f) Un environnement prolongé de taux d'intérêt bas comporte des risques systémiques inhérents et la sortie d'un tel environnement comporte également des risques.</p> <p>(g) La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>(h) Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>(i) Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés</p> <p>(j) Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation peut engendrer des pertes significatives.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(k) Des mesures législatives et réglementaires prises ces dernières années, en particulier en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère</p> <p>(l) BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où elle exerce ses activités.</p> <p>(m) En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, BNPP pourrait être exposée à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales, et pourrait subir des pertes à la suite d'un contentieux privé, en lien ou non avec ces sanctions</p> <p>(n) Risques liés à la mise en œuvre des plans stratégiques de BNPP</p> <p>(o) BNPP pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>(p) Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p> <p>(q) Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné pourrait peser sur les résultats et sur la situation financière de BNPP.</p> <p>(r) Les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre par BNPP pourraient l'exposer à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>(s) Les stratégies de couverture mises en place par BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>(t) Des ajustements apportés à la valeur comptable des portefeuilles de titres et d'instruments dérivés de BNPP ainsi que de la dette de BNPP pourraient avoir un effet sur son résultat net et sur ses capitaux propres.</p> <p>(u) Les changements attendus des principes comptables relatifs aux instruments financiers pourraient avoir un impact sur le bilan de BNPP ainsi que sur les ratios réglementaires de fonds propres et entraîner des coûts supplémentaires.</p> <p>(v) Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>(w) Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP, pourrait provoquer des pertes significatives d'information relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>(x) Des événements externes imprévus pourraient provoquer une</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>BNPP B.V.</p> <p>Les risques principaux décrits au-dessus relativement à BNPP constituent également les risques principaux pour BNPP B.V., soit en qualité d'entité individuelle ou en tant que société du Groupe BNPP.</p> <p><i>Risque de dépendance</i></p> <p>BNPP B.V. est une société opérationnelle. Les actifs de BNPP B.V. sont constitués des obligations des entités du Groupe BNPP. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses propres obligations dépendra de la capacité des autres entités du Groupe BNPP à remplir les leurs. En ce qui concerne les titres qu'il émet, la capacité que BNPP B.V. a de remplir ses obligations en vertu de ces titres dépend de paiements qui lui sont dus au titre de certains contrats de couverture qu'il conclut avec d'autres entités du Groupe BNPP, et, dans le cas de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les Actifs Donnés en Garantie de Référence et/ou d'autres contrats, tels que des contrats de pension livrée, selon le cas. En conséquence, les Titulaires de titres émis par BNPP B.V. bénéficieront des stipulations de la Garantie émise par BNPP, seront exposés à la capacité des entités du Groupe BNPP à remplir leurs obligations dans le cadre de ces contrats de couverture et, dans le cas de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, la capacité du ou des émetteurs, ou parties engagés dans le cadre, des Actifs Donnés en Garantie de Référence à payer les montants dus en vertu de ces Actifs Donnés en Garantie de Référence et/ou leurs contreparties dans le cadre d'autres contrats à remplir leurs obligations en vertu de ces contrats.</p> <p><i>Risque de marché</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé aux risques de marché résultant de positions prises sur les taux d'intérêts, les taux de change, les matières premières et les produits sur actions, tous étant exposés aux fluctuations générales et spécifiques liées aux marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats d'option et d'échange de conditions d'intérêts et sont par conséquent et en principe réduits.</p> <p><i>Risque de crédit</i></p> <p>BNPP B.V. est exposé à une concentration de risque de crédit significative étant donné que tous les contrats financiers de gré à gré sont conclus avec sa maison-mère et d'autres entités du Groupe BNPP. Prenant en compte l'objectif et les activités de BNPP B.V. et le fait que sa maison-mère soit sous la supervision de la Banque Centrale Européenne et de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, la direction considère ces risques comme acceptables. La dette senior à long terme de BNP Paribas est notée (A) par Standard & Poor's et (A1) par Moody's.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p><i>Risque de liquidité</i></p> <p>BNPP B.V. a une exposition significative au risque de liquidité. Pour réduire cette exposition, BNPP B.V. a conclu des conventions de compensation avec sa maison-mère et les autres entités du Groupe BNPP.</p> <p>BNPP B.V. a un risque d'exposition significatif. Afin d'atténuer ce risque, BNPP B.V. a conclu un contrat de compensation avec sa société mère et d'autres entités du Groupe BNPP.</p> <p>Garant</p> <p>BNPP</p> <p>Voir ci-dessus dans le cas de BNPP.</p>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<p>En plus des risques (y compris le risque de défaut) qui peuvent affecter la capacité de l'Emetteur de satisfaire à ses obligations en vertu des Titres ou la capacité du Garant pour exécuter ses obligations en vertu de la Garantie, certains facteurs sont considérés comme matériels dans le cadre de risques associés aux Titres émis en vertu du présent Prospectus de Base, notamment :</p> <p><i>Risques de Marché</i></p> <p>(i) les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont des titres non assorties de sûretés,</p> <p>(ii) les Titres incluant un effet de levier impliquent un niveau de risque plus élevé et, en cas de pertes sur ces Titres, ces pertes peuvent être supérieures à ceux d'un titre similaire qui n'inclut aucun effet de levier ;</p> <p>(iii) les Certificats <i>Bull and Bear</i> (Formule de Paiement ETS 2300) sont destinés à une négociation à court terme ou intra journalière, car ils sont évalués sur la base de leur performance journalière globale ;</p> <p>(iv) le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Règlement en Numéraire ou à la valeur des Droits à Règlement Physique,</p> <p>(v) dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres ;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(vi) la garantie associée à une ou plusieurs souche(s) de Titres Assortis de Sûretés peut être insuffisante à retirer le risque de crédit d'un Titulaire, sur l'Emetteur ;</p> <p>(vii) en ce qui concerne les Titres Reconditionnés de Valeur Nominale, les Titulaires seront exposés au risque de crédit de, entre autre, la Contrepartie du Swap et l'émetteur des Actifs Donnés en Garantie concernés et les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces entités et des transactions de couverture y afférentes et aux événements qui peuvent affecter ces entités et ces transactions de couverture et par conséquent la survenance d'un de ces événements peut affecter la valeur des Titres ;</p> <p>(viii) il existe des risques spécifiques liés à des Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence provenant d'un marché émergent ou en développement (y compris, sans caractère limitatif, les risques liés à l'incertitude politique et économique, des politiques gouvernementales défavorables, des restrictions en matière d'investissement étranger et de convertibilité monétaire, des fluctuations des taux de change, le risque lié à des niveaux d'information et de réglementation plus faibles, des incertitudes à propos du statut, de l'interprétation et de l'application des lois, des frais de garde accrus, des difficultés administratives et une plus forte probabilité de survenance d'un cas de perturbation ou d'ajustement). Les Titres négociés sur des marchés émergents ou en voie de développement tendent à être moins liquides et leurs cours plus volatiles. Il existe également des risques spécifiques liés aux titres dynamiques, qui sont intrinsèquement plus complexes, ce qui rend leur évaluation difficile en termes de risque à la date d'achat et après.</p> <p><i>Risques liés aux Titulaires</i></p> <p>(ix) 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 le remboursement, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum;</p> <p>(x) des changements sur le Montant en Règlement en Numéraire entre le moment où le Titulaire a donné ses instructions quant à l'exercice et la détermination du Montant en Règlement en Numéraire peuvent réduire le Montant en Règlement en Numéraire;</p> <p>(xi) ; les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires;</p> <p>(xii) dans certaines circonstances, les investisseurs risquent de perdre tout leur investissement ;</p> <p><i>Risques liés à l'Emetteur/au Garant</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(xiii) si les Conditions Définitives en disposent ainsi, l'Emetteur peut choisir de modifier le règlement des Titres ;</p> <p>(xiv) Les Certificats <i>Open End</i> et les Certificats OET n'ont pas de maturité prédéterminée et peuvent être remboursés à toute date déterminée par l'Emetteur et l'investissement sur les Open End Certificats et OET Certificats implique des risques additionnels comparés aux autres Certificats du fait que la date de remboursement ne peut pas être déterminée par l'investisseur ;</p> <p>(xv) une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres ;</p> <p>(xvi) certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous) ;</p> <p>(xvii) dans certaines circonstances (incluant, sans limitation, en conséquence de restrictions sur la convertibilité et/ou de restrictions de transferts) il peut ne pas être possible pour l'Emetteur d'effectuer les paiements relatifs aux Titres dans la Devise de Règlement telle que précisée dans les Conditions Définitives. Dans ces situations, le paiement du principal et/ ou des intérêts peut intervenir à un moment différent de celui attendu et être effectué en Dollars américains et la valeur de marché d'un tel Titre peut être volatile ;</p> <p><i>Risques Juridiques</i></p> <p>(xviii) le règlement peut être différé à la suite de la survenance ou de l'existence d'un Cas de Perturbation du Règlement et, dans ces cas, l'Emetteur peut payer un Prix de Règlement en Numéraire à la suite d'un Cas de Perturbation (qui peut être inférieur à la juste valeur de marché des Droits à Règlement Physique) au lieu de livrer les Droits à Règlement Physique,</p> <p>(xix) la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, ou à un remboursement anticipé ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres ;</p> <p>(xx) dans certaines circonstances, le règlement peut être reporté ou les paiements effectués en Dollars américains si la Devise de Règlement spécifiée dans les Conditions Définitives applicables n'est pas librement transférable, convertible ou livrable,</p> <p>(xxi) des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres ;</p> <p>(xxii) les Titres peuvent être remboursés en cas d'illégalité ou autre</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>impossibilité pratique, et ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres ;</p> <p>(xxiii) toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés ;</p> <p>(xxiv) dans certaines circonstances au début d'une période d'offre relative à des Titres mais préalablement à la date d'émission, certaines informations spécifiques (plus particulièrement le prix d'émission, le Taux d'Intérêt fixe, le Taux d'Intérêt Minimum et/ou le Taux d'Intérêt Maximum payable, le Taux Minimum de Montant de Prime et/ou le Taux Maximum de Montant de Prime, la Marge appliquée au taux d'intérêt variable payable, le Gearing appliqué à l'intérêt ou à la Formule de Paiement Final, le Gearing Up appliqué à la Formule de Paiement Final, (dans le cas des Titres Autocall, des Titres Autocall One Touch ou des Titres Autocall Standard) le composant Taux FR de la Formule de Paiement Final (qui sera payable si certaines conditions sont remplies, tel que précisé dans les Modalités relatives aux Formules de Paiement Final), le Taux AER Exit utilisé si un Evénement de Remboursement Anticipé Automatique se produit, le Coupon Bonus composant de la Formule de Paiement Final (dans le cas de Titres Vanilla Digital), la composante Up Cap Percentage de la Formule de Paiement Final (dans le cas de Titres Certi plus: Generic, de Titres Certi-Plus: Generic Knock-in et de Titres Certi-Plus: Generic Knock-out), tout Pourcentage Constant (étant l'un des Pourcentage Constant, Pourcentage Constant 1, Pourcentage Constant 2, Pourcentage Constant 3 ou Pourcentage Constant 4) composant de la Formule de Paiement Final (qui sera payable si certaines conditions sont remplies, tel que précisé dans les Modalités relatives aux Formules de Paiement Final), et/ou le Niveau Knock-in et/ou le Niveau Knock-out utilisé pour s'assurer si un Evènement Knock-In ou un Evènement Knock-out, selon le cas, est survenu) pourraient ne pas être connues mais les Conditions Définitives indiqueront une fourchette indicative. Dans ces circonstances, les investisseurs potentiels devront prendre leur décision d'investissement dans les Titres sur la base de cette fourchette avant que le prix d'émission, le Taux d'Intérêt définitif, le Taux d'Intérêt Minimum définitif, le Taux d'Intérêt Maximum définitif, le Taux Minimum de Montant de Prime et/ou le Taux Maximum de Montant de Prime, la Marge définitive, le Gearing définitif, le Gearing Up définitif, le Taux FR définitif, le Taux AER définitif, le Coupon Bonus définitif, l'Up Cap Percentage définitif, tout pourcentage constant définitif, le Knock-in Level définitif et/ou le Knock-out Level définitif, selon le cas, qui s'appliqueront aux Titres leur soient notifiés. La notification des taux, niveaux ou pourcentages définitifs, selon le cas, sera publiée de la même manière que les Conditions Définitives.</p> <p><i>Risques liés au marché secondaire</i></p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(xxv) le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date de Remboursement, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation) ;</p> <p>(xxvi) un marché secondaire actif ne peut jamais être établi ou peut être non liquide, ce qui peut nuire à la valeur à laquelle un investisseur pourrait vendre ses Titres (les investisseurs pourraient subir une perte partielle ou totale du montant de leur investissement) ;</p> <p>(xxvii) pour certaines émissions de Titres, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. est tenue d'agir comme teneur de marché. Dans ces circonstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. s'efforcera de maintenir un marché secondaire pendant toute la durée de vie des Titres, sous réserve des conditions normales de marché et soumettra au marché des cours acheteur et des cours vendeur. L'écart (<i>spread</i>) entre le cours acheteur et le cours vendeur peut évoluer durant la durée de vie des Titres. Néanmoins, durant certaines périodes il peut être difficile, irréalisable ou impossible pour BNP Paribas Arbitrage S.N.C. de coter des prix "bid" et "offer" et en conséquence il peut être difficile, irréalisable ou impossible d'acheter ou vendre ces Titres durant ces périodes. Cela peut être dû, par exemple, à des conditions défavorables sur le marché, à des prix volatiles ou à des fluctuations importantes du prix, à la fermeture d'une place financière importante ou à des problèmes techniques, tels que la défaillance ou le dysfonctionnement d'un système informatique ou celui d'un réseau internet ;</p> <p><i>Risques relatifs au(x) Sous-Jacent(s) de Référence</i></p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel. Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>(i) dans le cas de Titres Indexés sur Indice : l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres ;</p> <p>(ii) dans le cas de Titres Indexés sur Action : l'exposition à une ou plusieurs actions, des risques de marché similaires à ceux liés à un investissement direct dans un titre de capital, <i>global depositary receipt</i> ("GDR") ou <i>American depositary receipt</i> ("ADR"), des cas d'ajustement potentiels ou des événements exceptionnels affectant les actions, un dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>la valeur et la liquidité des Titres ;</p> <p>(iii) dans le cas de Titres Indexés sur Matières Premières/Marchandises : l'exposition à une ou plusieurs matières premières/marchandises et/ou à un indice sur matières premières/marchandises, des risques de marchés similaires à ceux d'un investissement direct dans une matière première/marchandise, et des cas de dérèglement du marché et d'ajustement qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres, des retards dans la détermination du niveau final d'un indice sur matières premières/marchandises provoquant des retards de paiement du Montant de Règlement en Numéraire;</p> <p>(iv) dans le cas de Titres Indexés sur ETI : l'exposition à une ou plusieurs parts dans un fonds indiciel coté en bourse, un titre coté en bourse, une matière première/marchandise cotée en bourse ou tout autre produit coté en bourse (chacun, un "instrument coté en bourse" (« ETI »)), des risques similaires à ceux d'un investissement direct dans un instrument coté en bourse, le fait que le montant payable sur des Titres Indexés sur ETI peut être inférieur et, dans certaines circonstances, significativement inférieur au rendement d'un investissement direct dans le ou les ETI concerné(s), des cas d'ajustement potentiel ou des événements exceptionnels affectant les instruments cotés en bourse, un cas de dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres ;</p> <p>(v) dans le cas de Titres Indexés sur l'Inflation : l'exposition à un indice d'inflation et des ajustements ;</p> <p>(vi) dans le cas de Titres Indexés sur Devise : l'exposition à une devise, des risques de marché similaires à ceux d'un investissement direct dans une devise et un cas de dérèglement du marché ;</p> <p>(vii) dans le cas de Titres Indexés sur Fonds : l'exposition à une action, une part de fonds ou un indice de fonds, des risques similaires à ceux d'un investissement direct dans un fonds, le fait que le montant payable sur des Titres Indexés sur Fonds peut être inférieur au montant payable en cas d'investissement direct dans le ou les Fonds ou Indices de Fonds concerné(s), des événements exceptionnels concernant le fonds qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres ;</p> <p>(viii) dans le cas de Titres Indexés sur Contrats à Terme : l'exposition à un contrat à terme, des risques de marché similaires à ceux d'un investissement direct dans un contrat à terme, un cas de dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et la liquidité des Titres ;</p> <p>(ix) dans le cas de Titres Indexés sur un Evénement de Crédit : l'exposition au risque de crédit d'une ou plusieurs entités de référence ;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>(x) dans le cas de Titres à Taux d'Intérêt Indexé sur Sous-Jacent : l'exposition à un intérêt sous-jacent ou taux CMS ;</p> <p>(xi) dans le cas de Certificats d'Actions Privilégiées : l'exposition à une action privilégiée et l'émetteur d'une action privilégiée, le fait que les investisseurs risquent de perdre tout ou partie de leur investissement si la valeur des actions privilégiées n'évolue pas dans la direction attendue, le fait que les Certificats d'Actions Privilégiées peuvent être remboursés par anticipation dans certaines circonstances ;</p> <p>(xii) dans le cas de Titres Indexés sur Titres de Créance : l'exposition à un titre de créance, des risques de marché similaires à ceux d'un investissement direct en titre de créance, et un cas de dérèglement du marché ;</p> <p>(xiii) dans le cas de Titres Indexés sur Titres de Créance, de Titres Indexés ou de Titres Indexés sur Devises, lorsque la clause Valorisation du Prix des Instruments à Terme (<i>Futures Price Valorisation</i>) est applicable, l'exposition aux contrats à terme ou contrats d'options liés à des instruments de dettes synthétiques (dans le cas de Titres Indexés sur Titres de Créance), un indice (dans le cas de Titres Indexés), ou un taux de change (dans le cas de Titres Indexés sur Devises), des risques de marché similaires à un investissement direct dans de tels contrats à terme ou contrats d'options et des cas de dérèglement de marché ;</p> <p>(xiv) le fait que, sauf stipulation contraire des Conditions Définitives applicables, l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p><i>Risques liés à des catégories spécifiques de produits</i></p> <p>(a) les risques suivants sont liés aux Produits ETS</p> <p>(i) Produits de Protection du Capital</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, plus particulièrement en fonction d'une barrière désactivante et/ou de remboursements automatiques anticipés.</p> <p>(ii) Produits à Rendement Optimisé</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, plus particulièrement en fonction du niveau d'un plafond, d'une barrière désactivante et/ou de remboursements automatiques anticipés.</p> <p>(iii) Produits de Participation</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, plus particulièrement en fonction du niveau d'une barrière activante, d'une barrière désactivante et/ou de remboursements automatiques anticipés.</p> <p>(iv) Produits à effet de levier</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, plus particulièrement en fonction du niveau d'une barrière activante, d'une barrière désactivante et/ou de remboursements automatiques anticipés. De plus le rendement peut dépendre d'autres facteurs de marché comme les taux d'intérêt, les volatilités implicites des Sous-Jacents de Référence et le temps restant avant le remboursement. L'effet de levier sur les Titres peut être positif ou négatif.</p> <p>(v) Produits à effet de levier Constant</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance quotidienne du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, et de remboursements automatiques anticipés. Les produits à effet de levier Constant sont généralement adaptés à des investissements à court terme intra journalier ou de quelques jours ; des investissements de ce type détenus pour une période plus longue peuvent être affectés par la volatilité des conditions de marché qui peuvent avoir un impact négatif sur la performance des Sous-Jacents de Référence.</p> <p>(b) les risques suivants sont liés aux Produits SPS</p> <p>(i) Produits à pourcentage fixe</p> <p>Les investisseurs reçoivent un retour fixe sur ces Titres. Ce produit peut être utilisé en conjonction avec au moins une autre formule de paiement afin d'assurer aux investisseurs une garantie partielle ou totale du capital investi.</p> <p>(ii) Produits Reverse Convertibles</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence, et si une barrière activante est survenue.</p> <p>(iii) Produits Vanilla</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement de ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et de la réalisation ou non du mécanisme de barrière activante ou désactivante ;</p> <p>(iv) Produits Asian</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence qui est déterminé par application d'une méthode utilisant les moyennes. Le rendement dépendra également de l'application ou non de certains mécanismes spécifiques tels que des plafonds ou des <i>lock-in</i>.</p> <p>(v) Produits Auto-callable</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et de l'application ou non des mécanismes de barrière activante ou désactivante. Les Produits Auto-callable comprennent des mécanismes de remboursement anticipé automatique. En fonction de la formule applicable, si un événement de remboursement anticipé automatique se réalise, les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle de leur investissement.</p> <p>(vi) Produits indexés</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et de l'application des mécanismes de barrière activante ou désactivante et/ou de remboursement anticipé automatique. En fonction de la formule applicable, si un événement de remboursement anticipé automatique se réalise, les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement.</p> <p>(vii) Produits Ratchet</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et, est calculé sur la base de la somme des rendements déterminée par l'application d'une formule spécifique (qui peut être limité par un plafond et/ou un plancher).</p> <p>(viii) Produits Sum</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et, est calculé sur la base de la somme pondérée des rendements déterminée par l'application de différentes formules de paiement.</p> <p>(ix) Produits Option Max</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacent(s) de Référence et, est calculé sur la base du rendement maximum déterminé par l'utilisation de différentes formules de paiement final.</p> <p>(x) Produits Stellar</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance d'un panier de Sous-Jacents de Référence et, est calculé sur la base d'une moyenne des rendements de chaque Sous-Jacent de Référence dans le panier (qui peut être limitée par un plafond ou un plancher).</p> <p>(xi) Produits Driver</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance d'un panier de Sous-Jacents de Référence. Le rendement est déterminé par référence au rendement moyen du panier, où la performance du ou des Sous-Jacents de Référence ayant la meilleure performance est fixée à un niveau déterminé.</p> <p>(c) Les risques suivants sont liés aux Produits FI</p> <p>(i) Produits Vanilla</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacents de Référence et de l'application ou non des mécanismes de barrière activante ou désactivante.</p> <p>(ii) Produits Digital</p> <p>Les investisseurs peuvent être exposés à une perte partielle ou totale de leur investissement. Le rendement indexé sur ces Titres est fixe ou variable et dépendra de la performance du ou des Sous-Jacents de Référence. Le rendement est calculé par référence à divers mécanismes (y compris des mécanismes de plancher ou de plafond et</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>de barrière activante ou désactivante).</p> <p>(iii) Produits Inflation</p> <p>Les Produits Inflation ont un capital protégé. Le rendement indexé sur ces Titres dépend de la performance du ou des Sous-Jacents de Référence.</p> <p>Des risques supplémentaires s'attachant à une émission de Titres décrits dans la section « Facteurs de Risque » du Prospectus de Base peuvent être résumés dans le résumé spécifique de l'émission annexé aux Conditions Définitives applicables.</p>
D.6	Avertissement sur les Risques	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres. Si les Titres sont garantis et si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses obligations 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, dans le cas de Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	<p><i>Dans le cas de Titres (autres que les Titres Reconditionnés de Valeur Nominale) émis par BNPP B.V. :</i></p> <p>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.</p> <p><i>Dans le cas de Titres Reconditionnés de Valeur Nominale émis par BNPP B.V. :</i></p> <p>Les produits nets de l'émission des Titres seront utilisés par BNPP B.V. pour conclure et/ou effectuer des paiements au titre d'un Contrat de Swap ou d'autres instruments de couverture.</p>
E.3	Modalités et conditions	Les titres émis en vertu de ce Prospectus de Base peuvent être offerts au

Elément	Description de l'Elément	
	de l'offre	<p>public dans le cadre d'une Offre Non-exemptée en Belgique, au Danemark, en Finlande, en France, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, en Italie, au Luxembourg, en Norvège, En Pologne, au Portugal en Roumanie, en Espagne, en Suède, en République Tchèque et au Royaume-Uni.</p> <p>Les modalités et conditions de chaque offre de Titres seront déterminées d'un commun accord entre l'Emetteur et les Agents Placeurs concernés à la date de l'émission et spécifiées dans les Conditions Définitives applicables. Un Investisseur qui a l'intention d'acquérir ou qui acquiert des Titres dans le cadre d'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 conditions et autres modalités en place entre cet Offreur Autorisé et l'Investisseur en question, notamment en ce qui concerne le prix, les attributions et les conditions de règlement.</p>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	<p>Les Agents Placeurs concernés peuvent recevoir des commissions en relation avec toute émission de Titres dans le cadre de ce Prospectus de Base. Ces Agents Placeurs et leurs affiliés peuvent également avoir conclu et pourront conclure à l'avenir des opérations de banque d'investissement et/ou de banque commerciale avec l'Emetteur et le Garant (éventuel) et leurs affiliés respectifs et pourront leur fournir d'autres services dans le cadre de l'exercice de leur activité courante.</p> <p>Différentes entités du Groupe BNPP (y compris les Emetteurs et le Garant) et leurs Affiliés peuvent assumer différents rôles en relation avec les Titres, y compris celui d'Emetteur des Titres, d'Agent de Calcul des Titres, et d'émetteur, sponsor ou agent de calcul du/des Sous-Jacent(s) de Référence, et peuvent également se livrer à des activités de négociation (y compris des activités de couverture) portant sur le Sous-Jacent de Référence et d'autres instruments ou produits dérivés s'appuyant sur le Sous-Jacent de Référence ou y afférents, qui peuvent générer des conflits d'intérêts potentiels.</p> <p>L'Agent de Calcul ou l'Agent de Calcul des Sûretés peut être un Affilié de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) concerné, et des conflits d'intérêts potentiels peuvent exister entre l'Agent de Calcul et les titulaires des Titres.</p> <p>Les Emetteurs, le Garant et leurs Affiliés peuvent également émettre d'autres instruments dérivés au titre du Sous-Jacent de Référence et peuvent agir en qualité de membre d'un syndicat de placement d'offres futures d'actions ou autres titres se rapportant à une émission de Titres, ou peuvent agir en qualité de conseiller financier de certaines sociétés ou de sociétés dont les actions ou autres titres sont inclus dans un panier, ou en qualité de banque commerciale pour ces sociétés.</p> <p>En ce qui concerne les Titres Indexés sur des ETI et les Titres Indexés sur des Fonds, l'Emetteur concerné ou l'un ou plusieurs de ses Affiliés peuvent se livrer de temps à autre à des opérations avec l'ETI ou le Fonds concerné, selon le cas, ou avec des sociétés dans lesquelles un ETI ou un Fonds (selon</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>le cas) investit, et peuvent être rémunérés pour la fourniture de ces services. Ces activités pourraient générer certains conflits d'intérêts.</p> <p>En ce qui concerne les Titres Indexés sur des Actions Privilégiées, et outre la fourniture de services d'agence de calcul à l'Emetteur de ces Actions Privilégiées, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. ou l'un quelconque de ses Affiliés peut jouer des rôles supplémentaires ou différents se rapportant à l'Emetteur des Actions Privilégiées et toutes autres séries d'actions privilégiées, et peut conclure des contrats avec l'Emetteur des Actions Privilégiées et/ou des opérations se rapportant à l'Emetteur des Actions Privilégiées, aux actions privilégiées ou à l'un quelconque des actifs des sous-jacents de référence; en conséquence, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. peut se trouver confronté à un conflit entre ses obligations en qualité d'Agent de Calcul des Actions Privilégiées et/ou les intérêts de ses affiliés agissant en d'autres qualités.</p>
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur	Il n'est pas prévu que l'Emetteur facture des dépenses aux investisseurs en relation avec toute émission de Titres dans le cadre de ce Prospectus de Base.