BNP PARIBAS

Certificado versión electrónica

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Dirección General de Mercados
Edison, 4
28006 Madrid

D. Alejandro Serrano de Miguel, con DNI número , y Dña. Patricia Sendino Gómez, con DNI número ambos con domicilio profesional en Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid, España, y, en nombre y representación de BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., el emisor de los valores, (en adelante, el "**Emisor**") con domicilio en Herengracht 595, 1017-CE Amsterdam, Países Bajos.

CERTIFICAN

I. Que la documentación que a continuación se detalla fue enviada por BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., en las siguiente fechas:

- **Poderes de BNP Paribas Arbitrage**: La documentación del poder fue remitida en la emisión de fecha **11 de Marzo de 2016** con nº **96.926** de expediente.
- **Documento notarial de legitimación de firma de Alejandro Serrano de Miguel:** La documentación del documento Notarial fue remitida en la emisión de fecha **19 de Junio de 2015** con nº **90.119** de expediente.
- **Documento notarial de legitimación de firma de Carlos Gardeazábal Ortiz:** La documentación del documento Notarial fue remitida en la emisión de fecha **29 de Diciembre de 2011** con nº **60.061** de expediente.
- **Documento notarial de legitimación de firma de Patricia Sendino Gómez:** La documentación del documento Notarial fue remitida en la emisión de fecha **7 de mayo de 2015** con nº **89.041**de expediente.
- **Documento notarial de legitimación de firma de Thierry Loiseau:** La documentación del documento Notarial fue remitida en la emisión de fecha **6 de Octubre de 2015** con nº **92.859**de expediente.
- **Testimonio notarial de poder de Thierry Loiseau:** La documentación del documento Notarial fue remitida en la emisión de fecha **29 de Enero de 2016** con nº **95.616** de expediente.
- **Cuentas Anuales del Emisor BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V años 2013 y 2014:** La documentación original de las cuentas fue remitida en la emisión de fecha **29 de Enero de 2016** con nº **95.616** de expediente.
- **Cuentas Anuales del Emisor BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V año 2015:** La documentación de las cuentas del año 2015, se remiten vía correo electrónico con el siguiente enlace web del Emisor donde se pueden consultar directamente **https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx**
- **Documento notarial de legitimación de firma de Louis de Looz:** La documentación del documento Notarial fue remitida en la emisión de fecha **27 de Mayo de 2016** con nº **98.127** de expediente.

II. Que el documento enviado por correo electrónico a la dirección @cnmv.es contiene el texto de las Condiciones Finales junto con el Resumen Específico de la Emisión correspondiente a la Emisión de Warrants número **114** realizada en fecha de hoy.

III. Que el contenido de dicho documento se corresponde con la versión impresa y firmada que se entrega por la presente junto con este certificado y el resto de documentación por Registro de Entrada.

IV. Que autorizan la publicación del documento mencionado en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Y para que así conste ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se expide la presente, a fin de que quede incorporada en los registros correspondientes.

En Madrid, a 12 de Julio de 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

Patricia Sendino Gómez	Alejandro Serrano de Miguel

FINAL TERMS FOR WARRANTS

FINAL TERMS DATED 12 JULY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

EUR "European Style" Warrants relating to an Index

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, 28 Ribera del Loira, 28042, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date	Parity
NL0011884275	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 9,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884283	350,000	350,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 10,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884291	350,000	350,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 11,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884309	350,000	350,000	1	EUR 0.73	Put	EUR 9,000	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884317	700,000	700,000	1	EUR 1.25	Call	EUR 7,000	September 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 September 2016	1,000
NL0011884325	700,000	700,000	1	EUR 1.28	Call	EUR 7,000	November 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 November 2016	1,000
NL0011884333	700,000	700,000	1	EUR 1.29	Call	EUR 7,000	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 December 2016	1,000
NL0011884341	700,000	700,000	1	EUR 0.92	Call	EUR 7,500	November 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 November 2016	1,000
NL0011884358	700,000	700,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 8,000	March 2017	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	17 March 2017	1,000
NL0011884366	700,000	700,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 7,000	October 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones	21 October 2016	1,000

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date	Parity
								Financieros (MEFF)		
NL0011884374	350,000	350,000	1	EUR 2.37	Call	JPY 13,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884382	350,000	350,000	1	EUR 1.56	Call	JPY 14,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884390	350,000	350,000	1	EUR 1.89	Call	JPY 14,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884408	350,000	350,000	1	EUR 1.25	Call	JPY 15,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884416	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Call	JPY 16,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884424	350,000	350,000	1	EUR 1.06	Call	JPY 16,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884432	350,000	350,000	1	EUR 0.57	Call	JPY 17,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884440	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	JPY 18,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884457	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Call	JPY 20,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884465	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	JPY 12,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884473	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Put	JPY 13,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884481	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Put	JPY 14,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884499	350,000	350,000	1	EUR 0.48	Put	JPY 15,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884507	350,000	350,000	1	EUR 1.25	Put	JPY 15,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884515	350,000	350,000	1	EUR 1.54	Put	JPY 17,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884523	350,000	350,000	1	EUR 2.34	Put	JPY 17,000	March 2017	Osaka Securities	10 March 2017	10

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date	Parity
								Exchange		
NL0011884531	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	USD 2,400	September 2016	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	16 September 2016	200
NL0011884549	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	USD 2,500	December 2016	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	16 December 2016	200
NL0011884556	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	USD 2,500	March 2017	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	17 March 2017	200
NL0011884564	350,000	350,000	1	EUR 1.63	Put	USD 2,300	March 2017	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	17 March 2017	200
NL0011884572	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 2,500	September 2016	EUREX	16 September 2016	500
NL0011884580	350,000	350,000	1	EUR 0.71	Call	EUR 2,600	December 2016	EUREX	16 December 2016	500
NL0011884598	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	EUR 2,400	December 2016	EUREX	16 December 2016	500
NL0011884606	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Put	EUR 2,500	September 2016	EUREX	16 September 2016	500
NL0011884614	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Put	EUR 2,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	500
NL0011884622	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 2,700	March 2017	EUREX	17 March 2017	500
NL0011884630	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 3,100	March 2017	EUREX	17 March 2017	500

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884275	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884283	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884291	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884309	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884317	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884325	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884333	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884341	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884358	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884366	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884374	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884382	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884390	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884408	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884416	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884424	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884432	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884440	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884457	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884465	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884473	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884481	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884499	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884507	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock	www.ose.or.jp/e/	EUR /

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
					Nikkei Digital Media Inc.		Exchange		JPY
NL0011884515	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884523	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884531	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884549	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884556	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884564	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock	www.nyse.com	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Exchange & the NASDAQ National Market System		
NL0011884572	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884580	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884598	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884606	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884614	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884622	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884630	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a	www.deutsche-boerse.com	1

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Composite Index / Multi-Exchange Index		

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor:	BNP Paribas
3. Trade Date:	12 July 2016.
4. Issue Date:	12 July 2016.
5. Consolidation:	Not applicable.
6. Type of Securities:	(a) Warrants. (b) The Securities are Index Securities. The Securities are "European Style" Warrants. Automatic Exercise applies. The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply. Unwind Costs: Applicable
7. Form of Securities:	Clearing System Global Securities.
8. Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:	Rounding Convention 1.
11. Variation of Settlement:	
Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout:	
ETS Payouts:	Leverage Products: ETS Final Payout 2100.
Reference Value:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Index Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice. If the Index Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.

16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. *Masse* provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. Index Securities:	Applicable.
(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(b) Index Currency:	See the Specific Provisions for each Series above.
(c) Exchange(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
(g) Weighting:	Not applicable.
(h) Settlement Price:	Index Securities Condition 9.1 applies.
(i) Specified Maximum Days of Disruption:	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(j) Valuation Time:	The Scheduled Closing Time on the relevant Futures or Options Exchange in respect of the Current Exchange-traded Contract on the relevant Valuation Date.
(k) Index Correction Period:	As per Conditions.
(l) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
(m) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Applicable.
(i) Rolling Futures Contract Securities:	No.
(ii) Exchange-traded Contract:	The futures contract relating to the Index published by the Futures or Options Exchange on the delivery or expiry month.
(iii) Delivery or expiry month:	See the Specific Provisions for each Series above.
(iv) Period of Exchange-traded Contracts:	Not applicable.
(v) Futures or Options Exchange:	See the Specific Provisions for each Series above.
(vi) Futures Rollover Period:	Not applicable.
(vii) Relevant FTP Screen Page:	Not applicable.

(viii) Relevant Futures or Options Exchange Website:	Not applicable.
(ix) Cut-off Time:	Not applicable.
26. Share Securities:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.
31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.
33. Futures Securities:	Not applicable.
34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. This item is intentionally left blank.	
37. This item is intentionally left blank.	
38. Additional Disruption Events:	Applicable.
39. Optional Additional Disruption Events:	Not applicable.
40. Knock-in Event:	Not applicable.
41. Knock-out Event:	Not applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND SETTLEMENT

(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 2) is set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(h) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 19.
(i) Strike Date	Not applicable.
(j) Averaging:	Averaging does not apply to the Warrants
(k) Observation Dates:	Not applicable.
(l) Observation Period:	Not applicable.
(m) Settlement Date:	The third Business Day following the Valuation Date.

(n)	**Automatic Early Expiration:**	Not applicable.
(o)	**Identification information of Holders as provided by Condition 20:**	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43.	**U.S. Selling Restrictions:**	Not applicable.
44.	**Additional U.S. Federal income tax consequences:**	Not applicable.
45.	**Registered broker/dealer:**	Not applicable.
46.	**TEFRA C or TEFRA Not Applicable:**	TEFRA Not Applicable.
47.	**Non exempt Offer:**	Applicable
(i)	**Non-exempt Offer Jurisdictions:**	Spain.
(ii)	**Offer Period:**	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii)	**Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:**	The Manager and BNP Paribas.
(iv)	**General Consent:**	Not applicable.
(v)	**Other Authorised Offeror Terms:**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48.	**Collateral Security Conditions:**	Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:

By:

.....

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español - "SIBE"), in the sub-segment of "Warrants".

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on each Index shall be available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Index are available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Index as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

Index Disclaimer

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

DAX® Index

This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which one derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness of an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument and its affiliates the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to

the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

EURO STOXX 50® Index

STOXX Limited, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise), in connection with the Securities or their performance.

STOXX does not assume any contractual relationship with the purchasers of the Securities or any other third parties.

Specifically,

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, express or implied, and exclude any liability about:

- The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;
- The accuracy, timeliness, and completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The performance of the Securities generally.

STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers give no warranty and exclude any liability, for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;

Under no circumstances will STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research part ners or data providers be liable (whether in negligence or otherwise) for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, arising as a result of such errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data or generally in relation to the Securities, even in circumstances where STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers are aware that such loss or damage may occur.

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

IBEX 35® Index

Sociedad de Bolsas, owner of the IBEX 35® Index and registered holder of the corresponding trademarks associated with it, does not sponsor, promote, or in any way evaluate the advisability of investing in this financial product and the authorisation granted to BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (the "Entity") for the use of IBEX 35® trademark does not imply any approval in relation with the information offered by BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. or with the usefulness or interest in the investment in the above mentioned financial product.
Sociedad de Bolsas does not warrant in any case nor for any reason whatsoever:
a) The continuity of the composition of the IBEX 35® Index exactly as it is today or at any other time in the past.
b) The continuity of the method for calculating the IBEX 35® Index exactly as it is calculated today or at any other time in the past.
c) The continuity of the calculation, formula and publication of the IBEX 35® Index.
d) The precision, integrity or freedom from errors or mistakes in the composition and calculation of the IBEX 35® Index.
e) The suitability of the IBEX 35 Index for the anticipated purposes for the financial product.
The parties thereto acknowledge the rules for establishing the prices of the securities included in the IBEX 35® Index and of said index in accordance with the free movement of sales and purchase orders within a neutral and transparent market and that the parties thereto undertake to respect the same and to refrain from any action not in accordance therewith.

Nikkei 225 Index

The Nikkei 225 Index is a copyrighted material calculated using a methodology independently developed and created by Japan Exchange Group, Inc. and Tokyo Stock Exchange, Inc. (hereinafter collectively referred to as the "JPX Group") and Nikkei Inc. (hereinafter referred to as "Nikkei"), and the JPX Group and Nikkei jointly own the copyrights and other intellectual property rights subsisting in the Nikkei 225 Index itself and the methodology used to calculate the Nikkei 225 Index;

Ownership of trademarks and any other intellectual property rights with respect to the marks to indicate the Nikkei 225 Index belong to the JPX Group and Nikkei;

The JPX Group and Nikkei shall not be obligated to continuously publish the Nikkei 225 Index and shall not be liable for any errors, delays or suspensions of the publication of the Nikkei 225 Index; and

The JPX Group and Nikkei shall have the right to change the composition of the stocks included in the Nikkei 225 Index, the calculation methodology of the Nikkei 225 Index or any other details of the Nikkei 225 Index and shall have the right to discontinue the publication of the Nikkei 225 Index.

S&P 500® Index

The S&P 500® (the "Index") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by BNP Paribas (the "Licensee"). Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P 500® is a trademark of the SPDJI; and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by the Licensee. The issue of Securities (the "Licensee's Product(s)") are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Licensee's Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Licensee's Product(s) particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to the Licensee with respect to the Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to the Licensee or the Licensee's Product(s). S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of Licensee's Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Index. S&P Dow Jones Indices are not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of Licensee's Product(s) or the timing of the issuance or sale of Licensee's Product(s) or in the determination or calculation of the equation by which Licensee's Product(s) is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Licensee's Product(s). There is no assurance that investment products based on the Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE LICENSEE'S PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBLITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND THE LICENSEE, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Iberclear. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain.

	BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services SA will act as Depositary Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France. Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Index.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant. Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	Cortal Consors, Branch in Spain c/ Ribera del Loira, 28 28042 Madrid - Spain. Maximum bid / offer spread will be 5% or EUR 0.05 if the value of the product is smaller than EUR 1.00 Minimum bid or offer order will be 1,000 units or EUR 1,000.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in	Not applicable.

addition to the Principal Paying Agent):	
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Spain.
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS

Element	Title	
		AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Legal and commercial name of the Issuer</td><td>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation</td><td>The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Trend information</td><td>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In EUR

<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014 (audited)</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr>
<tr><td>Net Income, Group Share</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr>
<tr><td>Total balance sheet</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr>
<tr><td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</td></tr>
</table>

Element	Title	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The

Element	Title	
		global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF[1] is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. In that context, two risks can be identified: *Financial instability due to the vulnerability of emerging countries* While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results. In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks.This could lead to the downgrading of sovereign ratings. Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions. *Systemic risks related to economic conditions and market liquidity* The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing. Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets. Laws and regulations applicable to financial institutions Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; – regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (**TLAC**) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;

[1]See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>

the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;
the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decress, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;
the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;
the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;
the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.

Cyber risk

In recent years, financial institutions have been impacted by anumber of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.
</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014*</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Cost of risk</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Net income, Group share</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Element	Title	

loaded, CRD4)		
	31/12/2015 (audited)	**31/12/2014***
Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
Consolidated items due to customers	700,309	641,549
Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation.*

Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR

	1Q16 (unaudited)	**1Q15 (unaudited)**
Revenues	10,844	11,065
Cost of risk	(757)	(1,044)
Net income, Group share	1,814	1,648
	31/03/2016	**31/12/2015**
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (unaudited)	**31/12/2015 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,121,021	1,994,193
Consolidated loans and receivables due from customers	691,620	682,497
Consolidated items due to customers	710,173	700,309
Shareholders' equity (Group share)	98,549	96,269

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to

Element	Title	
		BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● **Retail Banking and Services,** which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● **Corporate and Institutional Banking (CIB),** which includes: ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") a public-interest *société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.

Element	Title	
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are warrants ("**Warrants**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

Element	Title	
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date. The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants and Certificates Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.

Element	Title	
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Settlement Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to: Final Payouts **Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts** **Leverage Products:** **Leverage:** fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection. **ETS Final Payout 2100** (i) if the Securities are specified as being *Call* Warrants: $$\frac{\text{Max}\,[0;\,\text{Settlement Price Final} - \text{Exercise Price}]}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}]}$$; or (ii) if the Securities are specified as being *Put* Warrants: $$\frac{\text{Max}\,[0;\,\text{Exercise Price} - \text{Settlement Price Final}]}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}]}$$. Description of the Payout In the case of Call Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Exercise Price (divided by the product of the Exchange Rate and Parity). In the case of Put Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Exercise Price over the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date	Parity
NL0011884275	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 9,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884283	350,000	350,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 10,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884291	350,000	350,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 11,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884309	350,000	350,000	1	EUR 0.73	Put	EUR 9,000	March 2017	EUREX	17 March 2017	1,000
NL0011884317	700,000	700,000	1	EUR 1.25	Call	EUR 7,000	September 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 September 2016	1,000
NL0011884325	700,000	700,000	1	EUR 1.28	Call	EUR 7,000	November 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 November 2016	1,000
NL0011884333	700,000	700,000	1	EUR 1.29	Call	EUR 7,000	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 December 2016	1,000
NL0011884341	700,000	700,000	1	EUR 0.92	Call	EUR 7,500	November 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 November 2016	1,000
NL0011884358	700,000	700,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 8,000	March 2017	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	17 March 2017	1,000
NL0011884366	700,000	700,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 7,000	October 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 October 2016	1,000
NL0011884374	350,000	350,000	1	EUR 2.37	Call	JPY 13,000	December 2016	Osaka Securities	9 December 2016	10

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date	Parity
								Exchange		
NL0011884382	350,000	350,000	1	EUR 1.56	Call	JPY 14,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884390	350,000	350,000	1	EUR 1.89	Call	JPY 14,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884408	350,000	350,000	1	EUR 1.25	Call	JPY 15,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884416	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Call	JPY 16,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884424	350,000	350,000	1	EUR 1.06	Call	JPY 16,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884432	350,000	350,000	1	EUR 0.57	Call	JPY 17,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884440	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	JPY 18,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884457	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Call	JPY 20,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884465	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	JPY 12,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884473	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Put	JPY 13,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884481	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Put	JPY 14,000	December 2016	Osaka Securities Exchange	9 December 2016	10
NL0011884499	350,000	350,000	1	EUR 0.48	Put	JPY 15,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884507	350,000	350,000	1	EUR 1.25	Put	JPY 15,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884515	350,000	350,000	1	EUR 1.54	Put	JPY 17,000	September 2016	Osaka Securities Exchange	9 September 2016	10
NL0011884523	350,000	350,000	1	EUR 2.34	Put	JPY 17,000	March 2017	Osaka Securities Exchange	10 March 2017	10
NL0011884531	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	USD 2,400	September 2016	Chicago Mercantile	16 September 2016	200

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Exercise Date	Parity
								Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")		
NL0011884549	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	USD 2,500	December 2016	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	16 December 2016	200
NL0011884556	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	USD 2,500	March 2017	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	17 March 2017	200
NL0011884564	350,000	350,000	1	EUR 1.63	Put	USD 2,300	March 2017	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	17 March 2017	200
NL0011884572	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 2,500	September 2016	EUREX	16 September 2016	500
NL0011884580	350,000	350,000	1	EUR 0.71	Call	EUR 2,600	December 2016	EUREX	16 December 2016	500
NL0011884598	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	EUR 2,400	December 2016	EUREX	16 December 2016	500
NL0011884606	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Put	EUR 2,500	September 2016	EUREX	16 September 2016	500
NL0011884614	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Put	EUR 2,500	March 2017	EUREX	17 March 2017	500
NL0011884622	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 2,700	March 2017	EUREX	17 March 2017	500
NL0011884630	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 3,100	March 2017	EUREX	17 March 2017	500

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884275	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884283	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884291	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884309	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884317	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884325	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884333	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884341	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884358	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884366	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884374	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884382	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884390	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock	www.ose.or.jp/e/	EUR /

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
					Nikkei Digital Media Inc.		Exchange		JPY
NL0011884408	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884416	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884424	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884432	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884440	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884457	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884465	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884473	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884481	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884499	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884507	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
					Media Inc.				
NL0011884515	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884523	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884531	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884549	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884556	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884564	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the	www.nyse.com	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							NASDAQ National Market System		
NL0011884572	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884580	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884598	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884606	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884614	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884622	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884630	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite	www.deutsche-boerse.com	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
							Index / Multi-Exchange Index		

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Guarantor Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities (1) *Credit Risk* - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) *Counterparty Credit Risk* - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio; (3) *Securitisation* - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranched, having the following characteristics: - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book; (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk

Element	Title	
		known as issuer risk. Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand; (5) *Operational Risk* - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain. Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk. Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks; (6) *Compliance and Reputation Risk* - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately. Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; (7) *Concentration Risk* - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models. It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;

Element	Title	
		(8) *Banking Book Interest Rate Risk* - Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk; (9) *Strategic and Business Risks* - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions. Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity. These two types of risk are monitored by the Board of Directors; (10) *Liquidity Risk* - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost; (11) *Insurance Underwriting Risk* - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant. (a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

Element	Title	
		(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates. (l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. (m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. (n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs. (u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses. (w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.

Element	Title	
		Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk* BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. *Credit Risk* BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's. *Liquidity Risk* BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: *Market Risks* -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;

Element	Title	
		Holder Risks -limitations on the exercise of Securities may mean that a Holder is not able to exercise all the Securities that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Securities exercisable on any date or may be required to sell or purchase Securities (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Securities must be exercised, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer/Guarantor Risks* -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); *Legal Risks* -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid at scheduled settlement and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; *Secondary Market Risks* -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)*

Element	Title	
		-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. *Risks relating to Specific types of products* The following risks are associated with ETS Products: Leverage Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) . Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

- **RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE**

- *Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como "Elementos". Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.*

- **Section A - Introducción y advertencias**

Elemento	Título	
A.1	Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas	• **El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En el presente resumen, a menos que se especifique lo contrario y excepto según se usa en el primer párrafo del Elemento D.3, "Folleto de Base" significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BNP Paribas Fortis Funding. En el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016.** • **Toda decisión de invertir en los Valores deberá tomarse a la luz del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos que incorpora por referencia y las Condiciones Finales aplicables.** • **Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda atinente a la información que se incluye en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación del Estado miembro donde se presente la demanda, a asumir los costes de traducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables antes de que dé inicio el procedimiento judicial.** • **Ni el Emisor ni el Garante asumirán responsabilidad civil alguna en cualquiera de dichos Estados miembros exclusivamente sobre la base de este resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a menos que su lectura se revele engañosa, inexacta o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables o, una vez transpuestas las correspondientes disposiciones de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro considerado, no ofrezca, asimismo a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir o no en los Valores.**
A.2	Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas	*Consentimiento :* Con sujeción a las condiciones que se establecen más adelante, el Emisor consiente en la utilización del Folleto Base en el marco de una Oferta no Exenta de Valores a cargo de las Entidades Directoras y de BNP Paribas. *Período de oferta :* El consentimiento del Emisor a que se hace referencia en el párrafo anterior se otorga para Ofertas no Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "**Período de Oferta**"). *Condiciones exigibles al consentimiento :* Las condiciones exigibles a dicho consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo tendrá validez

Elemento	Título	
		durante el Período de Oferta; (b) atañe exclusivamente al uso del Folleto Base para llevar a cabo Ofertas no Exentas del correspondiente Tramo de Valores en España.
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHOS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

- **Section B - Emisor y Garante**

Elemento	Título	
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" o el "**Emisor**").
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada de responsabilidad limitada bajo Derecho neerlandés, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "**Grupo BNPP**").
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.
B.12	Selección de información financiera histórica clave: **Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR**	

	31/12/2015 (auditados)	**31/12/2014 (auditados)**
Ingresos	315,558	432,263
Ingresos netos, cuota del Grupo	19,786	29,043
Balance de situación total	43,042,575,328	64,804,833,465
Capital social (cuota del Grupo)	464,992	445,206

	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

Elemento	Título	
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015 y no se ha producido ningún cambio importante adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015.	
B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor	No aplicable, a 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Emisor, desde el jueves, 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia de cualquiera del Emisor.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. Véase también el Elemento B.5 anterior.
B.15	Actividades principales	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP.
B.16	Accionistas de control	BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor.
B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP B.V. son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP B.V. son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Los Valores no tienen asignada calificación de solvencia alguna. La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores estarán incondicional e irrevocablemente garantizados por BNP Paribas ("**BNPP**" o el "**Garante**") de conformidad con una escritura de garantía de Derecho inglés otorgada por BNPP el 10 de junio de 2016 o en una fecha próxima (la "**Garantía**"). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones derivadas de la escritura de garantía son obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP y tienen y tendrán el mismo orden de prelación entre ellas y, al menos, el mismo orden de prelación que todas sus restantes deudas directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP (salvo por las excepciones legales que prevean cualquier preferencia obligatoria).
B.19	Información sobre el	

Elemento	Título	
	Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Garante se constituyó en Francia como una sociedad anónima ("*société anonyme*") de Derecho francés autorizada para ejercer la actividad bancaria, con domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	Entorno macroeconómico Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años. En 2015, la actividad económica mundial siguió siendo lenta. Se produjo una desaceleración de la actividad en los países emergentes, mientras que en los países desarrollados siguió adelante una modesta recuperación. La perspectiva mundial sigue encontrándose bajo la influencia de tres transiciones importantes: la desaceleración del crecimiento económico en China, la caída de los precios de la energía y de otras materias primas y un endurecimiento inicial de la política monetaria de EE.UU. en un contexto de recuperación interna sostenible, mientras que los bancos centrales de varios de los principales países desarrollados siguen relajando sus políticas monetarias. Para 2016, el FMI[1] prevé la recuperación progresiva de la actividad económica mundial, pero con perspectivas de bajo crecimiento a medio plazo en los países tanto desarrollados como emergentes. En ese contexto, pueden observarse dos riesgos: *Inestabilidad financiera debido a la vulnerabilidad de los países emergentes* A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas en países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo BNP Paribas y alterar sus resultados. En numerosas economías emergentes, en 2015 se observó un incremento de los compromisos en moneda extranjera, mientras que los niveles de endeudamiento (tanto en las monedas locales como en monedas extranjeras) ya eran elevados. Además, las perspectivas de un aumento progresivo de los tipos de interés de referencia en EE.UU. (la Reserva Federal decidió un primer aumento en diciembre de 2015), así como la volatilidad financiera recrudecida vinculada a las preocupaciones relativas al crecimiento de los países emergentes, han contribuido al endurecimiento de las condiciones financieras externas, a fugas de capitales, a ulteriores depreciaciones monetarias en numerosos países emergentes y a un incremento de los riesgos para los bancos, lo cual podría conllevar un empeoramiento de las calificaciones soberanas. Dada la posible normalización de las primas de riesgo, existe un riesgo de perturbaciones en el mercado mundial (aumento de las primas de riesgo, deterioro de la confianza, reducción del crecimiento, aplazamiento o desaceleración de la armonización de las políticas monetarias, caída de la liquidez del mercado, problemas con la valoración de los activos, contracción de la oferta de crédito y desapalancamiento caótico) que afectaría a todas las entidades bancarias. *Riesgos sistémicos relacionados a las condiciones económicas y a la liquidez del mercado* La continuación de una situación caracterizada por unos tipos de interés

[1]Véase: FMI - Informe de estabilidad financiera de octubre de 2015, Países Avanzados y actualización de enero de 2016

Elemento	Título	
		excepcionalmente bajos podría promover una asunción de riesgos excesiva por parte de determinados actores financieros: un aumento del vencimiento de los préstamos y activos poseídos, políticas de concesión de préstamos menos exigentes y un aumento de la financiación apalancada. Algunos actores (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) conllevan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento repentino de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), es posible que decidan liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil. Tal presión de la liquidez podría agravarse por el reciente aumento del volumen de activos bajo gestión depositado en estructuras que invierten en activos líquidos. Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son: – las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; – la normativa de regulación del capital: CRD IV/CRR, la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas (**TLAC**) y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); – el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa del de 6 noviembre de 2014; – la Directiva 2014/49/UE, de 16?de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva 2014/59/UE, de 15?de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; – la Norma Definitiva (*Final Rule*) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; – las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; – la nueva MiFID y MiFIR, y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados. Riesgo de ciberataques En los últimos años, las instituciones financieras han sufrido numerosos incidentes

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>informáticos que han supuesto concretamente alteraciones a gran escala de información y que comprometen la calidad de la información financiera. El riesgo sigue estando presente a día de hoy y BNPP, al igual que otros bancos, ha tomado medidas para implementar sistemas con el fin de hacer frente a los ciberataques, que podrían destruir o dañar información y sistemas críticos y coartar el correcto funcionamiento de sus operaciones. Asimismo, las autoridades reguladoras y supervisoras están adoptando iniciativas para promover el intercambio de información en materia de seguridad informática y ciberdelincuencia con objeto de mejorar la seguridad de las infraestructuras tecnológicas y establecer planes de recuperación eficaces tras un incidente informático.</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Descripción del Grupo</td><td>BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo. Está presente en 75 países y tiene más de 189.000 empleados, incluidos unos 147.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el "Grupo BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Previsión o estimación de beneficios</td><td>No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Salvedades de auditoría</td><td>No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selección de información financiera histórica clave:

Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR

<table>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 'fully loaded' CRD4)</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Balance consolidado total</td><td>1,994,193</td><td>2,077,758</td></tr>
<tr><td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td><td>682,497</td><td>657,403</td></tr>
<tr><td>Partidas consolidadas a pagar de clientes</td><td>700,309</td><td>641,549</td></tr>
<tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>96,269</td><td>89,458</td></tr>
</table>

* Modificado de acuerdo con la interpretación CINIIF 21.

Comparativa Semestral de Datos Financieros - En millones de EUR

<table>
<tr><td></td><td>1Q16 (sin auditar)</td><td>1Q15 (sin auditar)</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>10,844</td><td>11,065</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(757)</td><td>(1,044)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>1,814</td><td>1,648</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Elemento	Título	

	31/03/2016	31/12/2015
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (sin auditar)	**31/12/2015 (auditado)**
Balance consolidado total	2,121,021	1,994,193
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	691,620	682,497
Partidas consolidadas a pagar de clientes	710,173	700,309
Capital social (cuota del Grupo)	98,549	96,269

Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

B.19/ B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Garante	A 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Garante, desde el 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	No obstante lo dispuesto en el párrafo a continuación, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP. En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP^2I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP^2I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de diciembre de 2011, BNPP renovó su acuerdo con IBM Francia por un período que se extenderá hasta finales de 2017. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para ampliar gradualmente este acuerdo a BNP Paribas Fortis a partir de 2013. BP^2I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. El personal de BNP Paribas puso a disposición de BP^2I la mitad del personal permanente de la entidad, sus edificios y centros de procesamiento son propiedad del Grupo, y la gobernanza establecida proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera necesario. ISFS, una filial al 100% de IBM, gestiona la Gestión de Infraestructura IT para BNP Paribas Luxemburgo. Las operaciones de tratamiento de datos de BancWest se externalizan con Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM. A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.

Elemento	Título	
B.19/ B.15	Actividades principales	BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales: ● **Banca Minorista y Servicios**, que incluye: ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● **Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés)**, que incluye: ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas de control	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2015, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una public-interest société anonyme (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 10,2% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), y A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS), F1 (Fitch Ratings Limited) y R-1 (medio) (DBRS Limited). La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.

- **Section C - Valores**

Elemento	Título	

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de los Valores / Código ISIN	Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series. El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.
C.2	Moneda	La moneda de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Italia, Luxemburgo, Noruega, Portugal, España, Suecia, Japón y Australia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos incorporados a los Valores	Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con Estatus Los Valores pueden ser emitidos con o sin garantía. Los Valores emitidos sin garantía constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (pari passu) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (pari passu) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).
		Tributación El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven del ejercicio y liquidación de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores. Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (U.S. Internal Revenue Code) de 1986 (el "**Código**") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.
		Compromiso de no gravar Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán compromiso de no gravar alguno.
		Supuestos de Incumplimiento Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán supuestos de incumplimiento.
		Juntas Las condiciones aplicables a los Valores incluirán disposiciones a los efectos de

Elemento	Título	
		regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría. Ley aplicable Los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente), la Garantía asociada en relación con los Valores y todas las obligaciones extracontractuales que se deriven de, en relación con, los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía respecto de los Valores se regirán por la legislación inglesa y se interpretarán conforme a ella.
C.9	Intereses / Amortización	Intereses Los Valores no devengan ni pagan intereses. Amortización A menos que hayan sido previamente amortizados o cancelados, los Valores serán amortizados en el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración. Los Warrants podrán cancelarse si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants deviene ilícito o si causas de fuerza mayor o actos de Estado hacen imposible o inviable para el Emisor el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Warrants y/o cualesquiera acuerdos de cobertura relacionados. Representante de los tenedores de Valores El Emisor no ha nombrado a representante alguno de los Tenedores de Valores. A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	El Emisor, o un tercero en su nombre, ha presentado una solicitud para la admisión a negociación de los Valores en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español ("**SIBE**").
C.15	Efecto del valor de los activos subyacentes en el valor de la inversión en los valores derivados	El importe pagadero con motivo de la liquidación se calcula con relación al Subyacente(s) de Referencia. A este respecto, consúltense el Elemento C.9 anterior y el Elemento C.18 más adelante.
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de liquidación	Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.
C.18	Rentabilidad de los valores derivados	A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.

Elemento	Título	
		Liquidación Cada Valor confiere a su tenedor, con ocasión del correspondiente ejercicio, el derecho a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe de Liquidación en Efectivo igual a: Pagos Finales **Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)** **Productos de apalancamiento::** **Apalancamiento:** productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital. **Pago Final ETS 2100** (i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants *Call* : $$\frac{\text{Max}\left[0;\ \text{Precio de Liquidación Final} - \text{Precio de Ejercicio}\right]}{\left[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}\right]}$$; o (ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants *Put* : $$\frac{\text{Max}\left[0;\ \text{Precio de Ejercicio} - \text{Precio de Liquidación Final}\right]}{\left[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}\right]}$$. Descripción del Pago *En el caso de los Warrants Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).* *En el caso de los Warrants Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).*
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	El Subyacente de Referencia se especifica en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011884275	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 9,500	de Marzo de 2017	EUREX	17 Mar 17	1,000
NL0011884283	350,000	350,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 10,500	de Marzo de 2017	EUREX	17 Mar 17	1,000
NL0011884291	350,000	350,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 11,500	de Marzo de 2017	EUREX	17 Mar 17	1,000
NL0011884309	350,000	350,000	1	EUR 0.73	Put	EUR 9,000	de Marzo de 2017	EUREX	17 Mar 17	1,000
NL0011884317	700,000	700,000	1	EUR 1.25	Call	EUR 7,000	de Septiembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Sep 16	1,000
NL0011884325	700,000	700,000	1	EUR 1.28	Call	EUR 7,000	de Noviembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 Nov 16	1,000
NL0011884333	700,000	700,000	1	EUR 1.29	Call	EUR 7,000	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011884341	700,000	700,000	1	EUR 0.92	Call	EUR 7,500	de Noviembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	18 Nov 16	1,000
NL0011884358	700,000	700,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 8,000	de Marzo de 2017	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	17 Mar 17	1,000
NL0011884366	700,000	700,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 7,000	de Octubre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	21 Oct 16	1,000
NL0011884374	350,000	350,000	1	EUR 2.37	Call	JPY 13,000	de Diciembre de	Osaka Securities	09 Dec 16	10

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Valoración	Paridad
							2016	Exchange		
NL0011884382	350,000	350,000	1	EUR 1.56	Call	JPY 14,000	de Septiembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Sep 16	10
NL0011884390	350,000	350,000	1	EUR 1.89	Call	JPY 14,000	de Marzo de 2017	Osaka Securities Exchange	10 Mar 17	10
NL0011884408	350,000	350,000	1	EUR 1.25	Call	JPY 15,000	de Diciembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Dec 16	10
NL0011884416	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Call	JPY 16,000	de Septiembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Sep 16	10
NL0011884424	350,000	350,000	1	EUR 1.06	Call	JPY 16,000	de Marzo de 2017	Osaka Securities Exchange	10 Mar 17	10
NL0011884432	350,000	350,000	1	EUR 0.57	Call	JPY 17,000	de Diciembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Dec 16	10
NL0011884440	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	JPY 18,000	de Marzo de 2017	Osaka Securities Exchange	10 Mar 17	10
NL0011884457	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Call	JPY 20,000	de Marzo de 2017	Osaka Securities Exchange	10 Mar 17	10
NL0011884465	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	JPY 12,000	de Diciembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Dec 16	10
NL0011884473	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Put	JPY 13,000	de Marzo de 2017	Osaka Securities Exchange	10 Mar 17	10
NL0011884481	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Put	JPY 14,000	de Diciembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Dec 16	10
NL0011884499	350,000	350,000	1	EUR 0.48	Put	JPY 15,000	de Septiembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Sep 16	10
NL0011884507	350,000	350,000	1	EUR 1.25	Put	JPY 15,000	de Marzo de 2017	Osaka Securities Exchange	10 Mar 17	10
NL0011884515	350,000	350,000	1	EUR 1.54	Put	JPY 17,000	de Septiembre de 2016	Osaka Securities Exchange	09 Sep 16	10
NL0011884523	350,000	350,000	1	EUR 2.34	Put	JPY 17,000	de Marzo de 2017	Osaka Securities Exchange	10 Mar 17	10
NL0011884531	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	USD 2,400	de Septiembre de 2016	Chicago Mercantile	16 Sep 16	200

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Valoración	Paridad
								Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")		
NL0011884549	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	USD 2,500	de Diciembre de 2016	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	16 Dec 16	200
NL0011884556	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	USD 2,500	de Marzo de 2017	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	17 Mar 17	200
NL0011884564	350,000	350,000	1	EUR 1.63	Put	USD 2,300	de Marzo de 2017	Chicago Mercantile Exchange ("CME") & Chicago Board Options Exchange ("CBOE")	17 Mar 17	200
NL0011884572	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 2,500	de Septiembre de 2016	EUREX	16 Sep 16	500
NL0011884580	350,000	350,000	1	EUR 0.71	Call	EUR 2,600	de Diciembre de 2016	EUREX	16 Dec 16	500
NL0011884598	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	EUR 2,400	de Diciembre de 2016	EUREX	16 Dec 16	500
NL0011884606	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Put	EUR 2,500	de Septiembre de 2016	EUREX	16 Sep 16	500
NL0011884614	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Put	EUR 2,500	de Marzo de 2017	EUREX	17 Mar 17	500
NL0011884622	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 2,700	de Marzo de 2017	EUREX	17 Mar 17	500
NL0011884630	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 3,100	de Marzo de 2017	EUREX	17 Mar 17	500

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Indice	Código Reuters del Indice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011884275	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884283	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884291	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884309	DAX® Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com	Deutsche Börse AG	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011884317	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884325	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884333	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884341	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884358	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884366	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884374	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884382	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884390	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Indice	Código Reuters del Indice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
					Media Inc.				
NL0011884408	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884416	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884424	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884432	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884440	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884457	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884465	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884473	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884481	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884499	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884507	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Indice	Código Reuters del Indice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011884515	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884523	Nikkei 225 Index	JPY	JP9010C00002	.N225	Nikkei Inc. and Nikkei Digital Media Inc.	www.nni.nikkei.co.jp	Tokyo Stock Exchange	www.ose.or.jp/e/	EUR / JPY
NL0011884531	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884549	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884556	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market System	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011884564	Standard & Poor´s 500 Index	USD	US78378X1072	.SPX	S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI")	www.standardandpoors.com	The New York Stock Exchange, the American Stock Exchange & the NASDAQ National Market	www.nyse.com	EUR / USD

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Indice	Código Reuters del Indice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
							System		
NL0011884572	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884580	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884598	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884606	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884614	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884622	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011884630	Eurostoxx 50® Index	EUR	EU0009658145	.STOXX50E	STOXX Limited	www.stoxx.com	As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index	www.deutsche-boerse.com	1

- **Section D - Riesgos**

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante	Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación: Garante Existen once categorías principales de riesgos inherentes a las actividades de BNPP: (1) *Riesgo de Crédito:* - el riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario bancario o una contraparte incumplan sus obligaciones de conformidad con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia; (2) *Riesgo de Crédito de la Contraparte:* - el riesgo de crédito de la contraparte es el riesgo de crédito implícito en los pagos o las transacciones entre las contrapartes. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales como contratos de derivados extrabursátiles que podrían exponer al Banco al riesgo de impago de la contraparte, así como contratos liquidados a través de cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones o carteras; (3) *Titulización:* - la titulización es una transacción o un plan por los cuales se divide en tramos el riesgo de crédito asociado a una exposición o a un conjunto de transacciones, y tiene las siguientes características: - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia; (4) *Riesgo de Mercado:* - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no. Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

Elemento	Título	
		Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado. En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor. La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos. El riesgo de mercado asociado a las actividades bancarias engloba el riesgo de pérdidas en posiciones de renta variable, por un lado, y los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria, por otro; (5) *Riesgo Operativo:* - el riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto". Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo. El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales; (6) *Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:* - según se define en la normativa francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño a la reputación considerables que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, códigos de conducta o normas de nuevas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o instrucciones dictadas por un órgano ejecutivo, en especial en aplicación de las directrices dictadas por un órgano de supervisión. Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, el Banco trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado. El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza

Elemento	Título	
		depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias. El riesgo reputacional depende principalmente de todos los otros riesgos soportados por el Banco; (7) *Riesgo de Concentración:* - el riesgo de concentración y sus consiguientes efectos sobre la diversificación se incorporan a cada uno de los riesgos, en especial en los riesgos de crédito, de mercado y operativo, usando los parámetros de correlación que los correspondientes modelos de riesgo tienen en cuenta. Se evalúa a escala consolidada del Grupo y a escala de conglomerado financiero; (8) *Riesgo de Interés en la Cartera Bancaria* - el riesgo de interés en la cartera bancaria es el riesgo de sufrir pérdidas como consecuencia de discordancias entre los tipos de interés, los vencimientos y la naturaleza entre los activos y los pasivos. Por lo que respecta a las actividades bancarias, este riesgo se genera en carteras que no realizan negociaciones y está relacionad principalmente al riesgo de interés mundial; (9) *Riesgos de Estrategia y Empresariales:* - el riesgo de estrategia es el riesgo de que la cotización del Banco caiga a causa de sus decisiones estratégicas. El riesgo empresarial es el riesgo de sufrir una pérdida operativa debida a un cambio en la coyuntura económica que provoca un descenso de los ingresos asociado a insuficiente elasticidad de costes. Estos dos tipos de riesgos son supervisados por el Consejo de Administración; (10) *Riesgo de Liquidez:* - según la normativa, el riesgo de liquidez se define como el riesgo de que un banco no sea capaz de cumplir sus compromisos o de liquidar o deshacer una posición a causa de la situación del mercado o de factores idiosincrásicos en un plazo de tiempo determinado y a un precio o coste razonables; y (11) *Riesgo de Suscripción de Seguros* - el riesgo de suscripción de seguros corresponde al riesgo de una pérdida financiera ocasionada por una tendencia adversa en los partes de los seguros. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo personal o anualidades), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales. No es el factor de riesgo principal derivado de la actividad de seguros de vida, donde los riesgos financieros son los predominantes. (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y

Elemento	Título	
		financiero específicos del país o la región. (c) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (d) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (e) El entorno de unos tipos de interés bajos prolongados conlleva riesgos sistémicos inherentes. (f) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (g) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (h) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado. (i) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales. (j) La legislación y normativas adoptadas en respuesta a la crisis financiera mundial pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera. (k) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera. (l) BNPP puede incurrir en multas considerables y otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de las leyes y normativas aplicables. (m) Existen riesgos vinculados a la aplicación del plan estratégico de BNPP. (n) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones. (o) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad. (p) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.

Elemento	Título	
		(q) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales. (r) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas. (s) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios. (t) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales. (u) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación. (v) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras. (w) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales. Emisores Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP. *Riesgo de Dependencia* BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura. *Riesgo de Mercado* BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados. *Riesgo de Crédito* BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos extrabursátiles los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el

Elemento	Título	
		hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la directiva considera que estos riesgos son aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (A1) de Moody's. *Riesgo de Liquidez* BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	Existen ciertos factores que son significativos a los efectos de evaluar los riesgos de mercado asociados a los Valores emitidos en el marco del Programa, incluido -el hecho de que los Valores (distintos de los Valores Garantizados) son obligaciones no garantizadas, -los Valores con apalancamiento entrañen un mayor nivel de riesgo y que, siempre que estos Valores registran pérdidas, dichas pérdidas puedan ser superiores a las de un valor similar sin apalancamiento, -el precio de negociación de los Valores se ve afectado por una serie de factores, incluidos, pero no limitado a, el precio del los Subyacente(s) de Referencia considerados, el tiempo que reste hasta el vencimiento o la amortización y la volatilidad, y dichos factores podrían situar el precio de negociación de los Valores por debajo del Importe de Amortización Final, del Importe de Liquidación en Efectivo o del valor del Importe Reconocido, -la exposición al Subyacente de Referencia se conseguirá en muchos casos mediante la celebración por el correspondiente Emisor de contratos de cobertura y, en el caso de los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales estarán expuestos a la rentabilidad de dichos contratos de cobertura y a los supuestos que puedan afectarlos y, en consecuencia, el acaecimiento de uno cualquiera de dichos supuestos podría repercutir en el valor de los Valores, -en el caso de los Warrants, las variaciones del Importe de Liquidación en Efectivo en el intervalo de tiempo comprendido entre el momento en que un Tenedor comunica sus instrucciones de ejercicio y el momento en que se determina dicho Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir este último, -el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional o supuesto de perturbación opcional adicional podría activar ajustes en los Valores, la cancelación (en el caso de los Warrants) o la amortización anticipada (en el caso de Obligaciones y Certificados), o podría hacer diferir el importe pagadero con motivo de la amortización programada del importe que se tenía previsto pagar en tal ocasión y, por tanto, el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional y/o supuesto de perturbación opcional adicional podría repercutir negativamente en el valor o en la liquidez de los Valores, -cabe que tengan que pagarse gastos e impuestos en relación con los Valores, -los Valores pueden ser cancelados (en el caso de los Warrants) o amortizados (en el caso de Obligaciones y Certificados) mediando ilegalidad o impractibilidad, y dicha cancelación o amortización podría impedir a un inversor materializar una rentabilidad sobre su inversión en los Valores, -las disposiciones por las que se rigen las juntas de Tenedores autorizan mayorías definidas para vincular a todos los Tenedores, -cualquier decisión judicial o modificación de una práctica administrativa o de las legislaciones inglesa o francesa, según corresponda, que sobrevenga con posterioridad a la fecha del Folleto Base podría tener un efecto significativamente

Elemento	Título	
		adverso en el valor de los Valores afectados por dicha decisión o modificación, -una revisión a la baja de la calificación de solvencia, en su caso, asignada a los valores de deuda en circulación del Emisor o del Garante (en su caso) por una agencia calificadora podría ocasionar una reducción del valor de negociación de los Valores, -cabe que se produzcan ciertos conflictos de intereses (consúltese el Elemento E.4 más adelante), -la única posibilidad que un Tenedor tiene de materializar un valor sobre su inversión en los Valores antes de su Fecha de Ejercicio, Fecha de Vencimiento o Fecha de Amortización, según corresponda, será venderlo en cualquier mercado secundario disponible a su precio de mercado a la sazón vigente; no obstante, podría no haber un mercado secundario para los Valores (en tal caso, el inversor deberá ejercer los Valores o esperar a que se amorticen para poder materializar un valor superior a su valor de negociación. -Para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red. Asimismo, existen riesgos específicamente asociados a los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos); una inversión en estos Valores entrañará riesgos significativos no asociados a una inversión en un valor de deuda convencional. Entre los factores de riesgo asociados a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen : exposición a uno o más índices, supuestos de ajuste y perturbaciones o la no apertura de cualquier mercado susceptibles de incidir negativamente en el valor y en la liquidez de los Valores, y el hecho de que el Emisor no proporcionará con posterioridad a la emisión información alguna acerca del Subyacente de Referencia. En determinadas circunstancias, los Tenedores podrían perder la totalidad del valor de su inversión.
D.6	Advertencias en materia de riesgos	Consúltese el Elemento D.3 anterior. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento. Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.

- **Section E - Oferta**

Elemento	Título	

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y destino de sus ingresos	El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	La presente emisión de Valores se realiza en el marco de una Oferta no Exenta en España. El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.
E.4	Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta	Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto.
E.7	Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor	El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores.

FINAL TERMS FOR WARRANTS

FINAL TERMS DATED 12 JULY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

EUR "European Style" Warrants relating to a Share

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, 28 Ribera del Loira, 28042, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011884648	350,000	350,000	1	EUR 0.70	Call	EUR 13	17 March 2017	2
NL0011884655	350,000	350,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 14	17 March 2017	2
NL0011884663	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 15	17 March 2017	2
NL0011884671	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Put	EUR 13.50	17 March 2017	2
NL0011884689	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 23	17 March 2017	5
NL0011884697	350,000	350,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 24	16 December 2016	5
NL0011884705	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 25	17 March 2017	5
NL0011884713	350,000	350,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 27	17 March 2017	5
NL0011884721	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 29	17 March 2017	5
NL0011884739	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 31	17 March 2017	5
NL0011884747	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Put	EUR 23	17 March 2017	5
NL0011884754	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 27	17 March 2017	5
NL0011884762	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Call	EUR 9.50	17 March 2017	2
NL0011884770	350,000	350,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 10.50	17 March 2017	2
NL0011884788	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 11.50	17 March 2017	2
NL0011884796	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 12.50	17 March 2017	2
NL0011884804	350,000	350,000	1	EUR 0.21	Put	EUR 8.50	17 March 2017	2
NL0011884812	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Put	EUR 10.50	17 March 2017	2
NL0011884820	350,000	350,000	1	EUR 0.91	Call	EUR 60	17 March 2017	10
NL0011884838	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Call	EUR 65	17 March 2017	10
NL0011884846	350,000	350,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 70	17 March 2017	10
NL0011884853	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 75	17 March 2017	10
NL0011884861	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 80	17 March 2017	10
NL0011884879	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Put	EUR 55	17 March 2017	10
NL0011884887	350,000	350,000	1	EUR 0.81	Put	EUR 65	17 March 2017	10
NL0011884895	500,000	500,000	1	EUR 0.32	Call	EUR 4.50	16 September 2016	2

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011884903	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4.50	21 October 2016	2
NL0011884911	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4.50	18 November 2016	2
NL0011884929	500,000	500,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011884937	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011884945	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6	17 March 2017	2
NL0011884952	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 3.50	17 March 2017	2
NL0011884960	500,000	500,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 4	21 October 2016	2
NL0011884978	350,000	350,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 5	16 December 2016	2
NL0011884986	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011884994	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011885009	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011885017	350,000	350,000	1	EUR 0.81	Call	EUR 22	17 March 2017	5
NL0011885025	350,000	350,000	1	EUR 0.41	Call	EUR 24	16 September 2016	5
NL0011885033	350,000	350,000	1	EUR 0.52	Call	EUR 24	16 December 2016	5
NL0011885041	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011885058	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 26	17 March 2017	5
NL0011885066	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011885074	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Call	EUR 30	17 March 2017	5
NL0011885082	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 22	16 December 2016	5
NL0011885090	350,000	350,000	1	EUR 0.52	Put	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011885108	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 2	17 March 2017	1
NL0011885116	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 2.50	17 March 2017	1
NL0011885124	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Put	EUR 2	17 March 2017	1
NL0011885132	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Put	EUR 2.50	17 March 2017	1
NL0011885140	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 4.50	17 March 2017	2
NL0011885157	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011885165	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 5.50	17 March 2017	2
NL0011885173	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 6	17 March 2017	2

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011885181	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6.50	17 March 2017	2
NL0011885199	350,000	350,000	1	EUR 0.86	Call	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011885207	350,000	350,000	1	EUR 0.64	Call	EUR 26	17 March 2017	5
NL0011885215	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Call	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011885223	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 30	17 March 2017	5
NL0011885231	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 32	16 December 2016	5
NL0011885249	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 32	17 March 2017	5
NL0011885256	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Put	EUR 26	17 March 2017	5
NL0011885264	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885272	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885280	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885298	350,000	350,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 17	17 March 2017	5
NL0011885306	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 18	17 March 2017	5
NL0011885314	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 19	17 March 2017	5
NL0011885322	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 20	16 December 2016	5
NL0011885330	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 20	17 March 2017	5
NL0011885348	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Put	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885355	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 18	17 March 2017	5
NL0011885363	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 20	17 March 2017	5
NL0011885371	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 22	17 March 2017	5
NL0011885389	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011885397	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Put	EUR 20	17 March 2017	5
NL0011885405	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 4	16 September 2016	2
NL0011885413	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4	16 December 2016	2
NL0011885421	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 4	17 March 2017	2
NL0011885439	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 4.50	16 September 2016	2
NL0011885447	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011885454	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 4.50	17 March 2017	2

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011885462	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 5	16 September 2016	2
NL0011885470	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 5	16 December 2016	2
NL0011885488	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011885496	350,000	350,000	1	EUR 0.02	Call	EUR 5.50	16 September 2016	2
NL0011885504	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 5.50	16 December 2016	2
NL0011885512	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 5.50	17 March 2017	2
NL0011885520	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 6	17 March 2017	2
NL0011885538	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 6.50	17 March 2017	2
NL0011885546	350,000	350,000	1	EUR 0.07	Put	EUR 3.50	17 March 2017	2
NL0011885553	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 4	16 December 2016	2
NL0011885561	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Put	EUR 4.50	16 September 2016	2
NL0011885579	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 4.50	17 March 2017	2
NL0011885587	350,000	350,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 5	16 December 2016	2
NL0011885595	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 8.50	16 December 2016	5
NL0011885603	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 34	17 March 2017	5
NL0011885611	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 28	16 September 2016	5
NL0011885629	350,000	350,000	1	EUR 0.70	Put	EUR 30	17 March 2017	5
NL0011885637	350,000	350,000	1	EUR 0.32	Call	EUR 1.80	17 March 2017	1
NL0011885645	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 2	17 March 2017	1
NL0011885652	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 2.20	17 March 2017	1
NL0011885660	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 2.50	17 March 2017	1
NL0011885678	350,000	350,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 9	17 March 2017	5
NL0011885686	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 10	17 March 2017	5
NL0011885694	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 11	17 March 2017	5
NL0011885702	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 12	17 March 2017	5
NL0011885710	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Call	EUR 3	17 March 2017	2
NL0011885728	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 3.50	16 September 2016	5
NL0011885736	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 3.50	16 December 2016	2

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011885744	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 4	16 December 2016	2
NL0011885751	350,000	350,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 4	17 March 2017	2
NL0011885769	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011885777	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Call	EUR 1.10	16 December 2016	1
NL0011885785	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.20	16 September 2016	1
NL0011885793	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 1.20	17 March 2017	1
NL0011885801	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.30	16 December 2016	1
NL0011885819	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 1.40	16 September 2016	1
NL0011885827	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.40	17 March 2017	1
NL0011885835	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 1.50	16 December 2016	1
NL0011885843	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 1.60	17 March 2017	1
NL0011885850	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 1	16 December 2016	1
NL0011885868	350,000	350,000	1	EUR 0.07	Put	EUR 1	17 March 2017	1
NL0011885876	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 1.10	16 September 2016	1
NL0011885884	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Put	EUR 1.30	16 December 2016	1
NL0011885892	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 1.20	16 September 2016	1
NL0011885900	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.20	16 December 2016	1
NL0011885918	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 1.20	17 March 2017	1
NL0011885926	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 1	17 March 2017	1
NL0011885934	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Put	EUR 1.10	16 December 2016	1
NL0011885942	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 3	19 August 2016	2
NL0011885959	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 3	16 September 2016	2
NL0011885967	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 3	21 October 2016	2
NL0011885975	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 3	18 November 2016	2
NL0011885983	500,000	500,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 3	16 December 2016	2
NL0011885991	500,000	500,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 2.50	18 November 2016	2
NL0011886007	500,000	500,000	1	EUR 0.03	Put	EUR 3	21 October 2016	2
NL0011886015	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Put	EUR 3	17 March 2017	2

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011886023	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.40	16 September 2016	2
NL0011886031	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 1.40	16 December 2016	2
NL0011886049	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 1.40	17 March 2017	2
NL0011886056	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.60	17 March 2017	2
NL0011886064	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 1.80	17 March 2017	2
NL0011886072	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 2	17 March 2017	2
NL0011886080	500,000	500,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 7.50	16 September 2016	2
NL0011886098	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 8	19 August 2016	2
NL0011886106	500,000	500,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 8	16 September 2016	2
NL0011886114	500,000	500,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 8	21 October 2016	2
NL0011886122	500,000	500,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 8	18 November 2016	2
NL0011886130	500,000	500,000	1	EUR 0.48	Call	EUR 8	16 December 2016	2
NL0011886148	500,000	500,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 8.50	16 December 2016	2
NL0011886155	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 7	16 September 2016	2
NL0011886163	500,000	500,000	1	EUR 0.14	Put	EUR 7	17 March 2017	2
NL0011886171	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 7.50	19 August 2016	2
NL0011886189	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Put	EUR 7.50	21 October 2016	2
NL0011886197	350,000	350,000	1	EUR 0.95	Call	EUR 9	17 March 2017	2
NL0011886205	350,000	350,000	1	EUR 0.72	Call	EUR 10	17 March 2017	2
NL0011886213	350,000	350,000	1	EUR 0.53	Call	EUR 11	17 March 2017	2
NL0011886221	350,000	350,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 12	17 March 2017	2
NL0011886239	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 24	17 March 2017	10
NL0011886247	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 28	17 March 2017	10
NL0011886254	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 32	17 March 2017	10
NL0011886262	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 140	16 September 2016	20
NL0011886270	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 140	16 December 2016	20
NL0011886288	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 140	17 March 2017	20
NL0011886296	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 150	16 September 2016	20

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011886304	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 150	16 December 2016	20
NL0011886312	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 150	17 March 2017	20
NL0011886320	350,000	350,000	1	EUR 0.53	Put	EUR 120	17 March 2017	20
NL0011886338	350,000	350,000	1	EUR 0.64	Put	EUR 130	16 December 2016	20
NL0011886346	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 50	17 March 2017	20
NL0011886353	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 55	16 September 2016	20
NL0011886361	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 55	17 March 2017	20
NL0011886379	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 60	17 March 2017	20
NL0011886387	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 45	16 December 2016	20
NL0011886395	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 50	17 March 2017	20
NL0011886403	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Call	EUR 120	16 September 2016	20
NL0011886411	350,000	350,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 130	16 December 2016	20
NL0011886429	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Put	EUR 110	16 December 2016	20
NL0011886437	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	USD 850	16 September 2016	50
NL0011886445	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	USD 950	17 March 2017	100
NL0011886452	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	USD 550	17 March 2017	100
NL0011886460	350,000	350,000	1	EUR 0.67	Call	EUR 17	16 September 2016	2
NL0011886478	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 17	16 December 2016	5
NL0011886486	350,000	350,000	1	EUR 0.38	Call	EUR 17	17 March 2017	5
NL0011886494	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 18	16 December 2016	5
NL0011886502	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 19	16 September 2016	2
NL0011886510	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 19	17 March 2017	5
NL0011886528	350,000	350,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 20	16 December 2016	5
NL0011886536	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Put	EUR 16	16 December 2016	5
NL0011886544	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Put	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011886551	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Put	EUR 18	16 December 2016	5
NL0011886569	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Call	EUR 60	17 March 2017	20
NL0011886577	350,000	350,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 65	17 March 2017	20

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011886585	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 70	17 March 2017	20
NL0011886593	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 75	17 March 2017	20
NL0011886601	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 80	16 December 2016	20
NL0011886619	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 80	17 March 2017	20
NL0011886627	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Put	EUR 60	17 March 2017	20
NL0011886635	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 70	16 September 2016	20
NL0011886643	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 70	16 December 2016	20
NL0011886650	350,000	350,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 70	17 March 2017	20
NL0011886668	350,000	350,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 50	16 December 2016	20
NL0011886676	350,000	350,000	1	EUR 0.32	Put	EUR 65	17 March 2017	20
NL0011886684	350,000	350,000	1	EUR 0.72	Call	USD 26	17 March 2017	5
NL0011886692	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Call	USD 29	17 March 2017	5
NL0011886700	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	USD 32	17 March 2017	5
NL0011886718	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Put	USD 25	17 March 2017	5
NL0011886726	350,000	350,000	1	EUR 0.66	Put	USD 29	17 March 2017	5
NL0011886734	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Call	EUR 11	16 December 2016	10
NL0011886742	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 12	16 September 2016	10
NL0011886759	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 12	17 March 2017	10
NL0011956222	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 9	16 December 2016	10
NL0011956230	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 10	16 September 2016	10
NL0011956248	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 10	17 March 2017	10
NL0011956255	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	USD 650	17 March 2017	100
NL0011956263	350,000	350,000	1	EUR 0.42	Call	USD 750	17 March 2017	100
NL0011956271	350,000	350,000	1	EUR 0.21	Call	USD 850	17 March 2017	100
NL0011956289	350,000	350,000	1	EUR 0.77	Call	USD 30	17 March 2017	5
NL0011956297	350,000	350,000	1	EUR 0.46	Call	USD 34	17 March 2017	5
NL0011956305	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	USD 38	17 March 2017	5
NL0011956313	350,000	350,000	1	EUR 0.65	Put	USD 32	17 March 2017	5

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011956321	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Call	EUR 6	17 March 2017	5
NL0011956339	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 85	17 March 2017	20
NL0011956347	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 95	17 March 2017	20
NL0011956354	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 105	17 March 2017	20
NL0011956362	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 115	17 March 2017	20
NL0011956370	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Put	EUR 75	17 March 2017	20
NL0011956388	350,000	350,000	1	EUR 0.63	Put	EUR 95	17 March 2017	20
NL0011956396	350,000	350,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 26	16 September 2016	5
NL0011956404	350,000	350,000	1	EUR 0.67	Call	EUR 26	16 December 2016	5
NL0011956412	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011956420	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011956438	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Put	EUR 26	16 September 2016	5
NL0011956446	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Put	EUR 26	16 December 2016	5
NL0011956453	350,000	350,000	1	EUR 0.66	Put	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011956461	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	USD 19	17 March 2017	10
NL0011956479	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	USD 21	17 March 2017	10
NL0011956487	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	USD 23	17 March 2017	10
NL0011956495	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	USD 17	17 March 2017	10

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884648	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884655	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884663	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884671	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884689	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884697	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884705	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884713	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884721	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884739	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884747	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884754	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884762	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884770	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884788	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884796	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884804	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884812	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884820	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884838	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884846	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884853	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884861	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884879	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884887	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884895	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884903	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884911	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884929	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884937	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884945	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884952	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884960	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884978	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
						Continuo Español		
NL0011884986	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884994	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885009	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885017	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885025	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885033	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885041	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885058	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885066	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885074	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885082	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885090	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885108	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885116	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885124	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885132	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011885140	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885157	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885165	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885173	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885181	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885199	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885207	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885215	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885223	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885231	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885249	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885256	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885264	Ferrovial SA	EUR	ES0118900010	FER.MC	www.ferrovial.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885272	Ferrovial SA	EUR	ES0118900010	FER.MC	www.ferrovial.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011885280	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885298	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885306	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885314	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885322	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885330	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885348	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885355	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885363	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885371	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885389	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885397	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885405	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885413	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885421	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011885439	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885447	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885454	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885462	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885470	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885488	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885496	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885504	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885512	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885520	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885538	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885546	International Consolidated Airlines	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
	Group SA							
NL0011885553	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885561	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885579	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885587	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885595	Indra Sistemas SA	EUR	ES0118594417	IDR.MC	www.indra.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885603	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885611	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885629	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885637	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885645	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885652	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885660	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885678	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885686	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011885694	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885702	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885710	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885728	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885736	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885744	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885751	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885769	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885777	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885785	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885793	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885801	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885819	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885827	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885835	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885843	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885850	Banco Popular Español	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
	SA					Continuo Español		
NL0011885868	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885876	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885884	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885892	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885900	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885918	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885926	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885934	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885942	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885959	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885967	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885975	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885983	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885991	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886007	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886015	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011886023	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886031	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886049	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886056	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886064	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886072	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886080	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886098	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886106	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886114	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886122	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886130	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886148	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886155	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886163	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886171	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886189	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
						Continuo Español		
NL0011886197	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886205	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886213	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886221	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886239	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886247	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886254	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886262	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886270	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886288	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886296	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886304	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886312	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886320	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886338	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886346	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886353	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886361	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886379	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886387	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886395	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886403	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALV.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011886411	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALVG.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886429	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALVG.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886437	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886445	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886452	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886460	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886478	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886486	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886494	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886502	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886510	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886528	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886536	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886544	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886551	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886569	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886577	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886585	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886593	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886601	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886619	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886627	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886635	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886643	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886650	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886668	BMW Bayerische	EUR	DE0005190003	BMWG.DE	www.bmwgroup.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
	Motoren Werke AG							
NL0011886676	BMW Bayerische Motoren Werke AG	EUR	DE0005190003	BMWG.DE	www.bmwgroup.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886684	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886692	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886700	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886718	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886726	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886734	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886742	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886759	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956222	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956230	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956248	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956255	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956263	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956271	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956289	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956297	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956305	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011956313	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956321	Arcelor Mittal	EUR	LU0323134006	ISPA.AS	www.arcelormittal.com	Euronext (Amsterdam)	www.euronext.com	1
NL0011956339	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956347	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956354	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956362	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956370	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956388	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956396	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956404	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956412	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956420	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956438	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956446	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956453	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956461	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956479	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956487	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956495	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor:	BNP Paribas
3. Trade Date:	12 July 2016.
4. Issue Date:	12 July 2016.
5. Consolidation:	Not applicable.
6. Type of Securities:	(a) Warrants. (b) The Securities are Share Securities. The Securities are "European Style" Warrants. Automatic Exercise applies. The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply. Unwind Costs: Applicable
7. Form of Securities:	Clearing System Global Securities.
8. Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:	Rounding Convention 1.
11. Variation of Settlement:	
Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout:	
ETS Payouts:	Leverage Products: ETS Final Payout 2100.
Reference Value:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Share Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice. If the Share Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.

16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. *Masse* provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. Index Securities:	Not applicable.
26. Share Securities:	Applicable.
(a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:	An ordinary share, or, if so indicated in "Specific Provisions for each Series" above, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each a "**Share**").
(b) Relative Performance Basket:	Not applicable.
(c) Share Currency:	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) ISIN of Share(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(e) Exchange(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(f) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(g) Exchange Business Day:	Single Share Basis.
(h) Scheduled Trading Day:	Single Share Basis.
(i) Weighting:	Not applicable.
(j) Settlement Price:	Official closing price.
(k) Specified Maximum Days of Disruption:	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(l) Valuation Time:	The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
(m) Share Correction Period:	As per Conditions.
(n) Dividend Payment:	Not applicable.
(o) Listing Change:	Applicable.
(p) Listing Suspension:	Applicable.
(q) Illiquidity:	Applicable.
(r) Tender Offer:	Applicable.
(s) CSR Event:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.
31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.

33. Futures Securities:	Not applicable.
34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. This item is intentionally left blank.	
37. This item is intentionally left blank.	
38. Additional Disruption Events:	Applicable.
39. Optional Additional Disruption Events:	Insolvency Filing.
40. Knock-in Event:	Not applicable.
41. Knock-out Event:	Not applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND SETTLEMENT

(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 3) is set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(h) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 19.
(i) Strike Date	Not applicable.
(j) Averaging:	Averaging does not apply to the Warrants
(k) Observation Dates:	Not applicable.
(l) Observation Period:	Not applicable.
(m) Settlement Date:	The third Business Day following the Valuation Date.
(n) Automatic Early Expiration:	Not applicable.
(o) Identification information of Holders as provided by Condition 20:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable.
44. Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable.
45. Registered broker/dealer:	Not applicable.

46.	**TEFRA C or TEFRA Not Applicable:**	TEFRA Not Applicable.
47.	**Non exempt Offer:**	Applicable
(i)	**Non-exempt Offer Jurisdictions:**	Spain.
(ii)	**Offer Period:**	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii)	**Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:**	The Manager and BNP Paribas.
(iv)	**General Consent:**	Not applicable.
(v)	**Other Authorised Offeror Terms:**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48.	**Collateral Security Conditions:**	Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:

By:

.....

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español - "SIBE"), in the sub-segment of "Warrants".

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on each Share shall be available on the relevant Share Company website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Share as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

SHARE DISCLAIMER

The issue of the Securities is not sponsored or promoted by any Share Company and is under the sole responsibility of BNP Paribas. No Share Company makes any representation whatsoever nor promotes the growth of the Securities in relation to their Shares and consequently does not have any financial or legal obligation with respect to the Securities. In addition, Securities do not give the right to dividends distributed by the Share Company or voting rights or any other right with respect of the Share Company.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Iberclear. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services SA will act as Depositary Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France. Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Share.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant. Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	Cortal Consors, Branch in Spain c/ Ribera del Loira, 28 28042 Madrid - Spain. Maximum bid / offer spread will be 5% or EUR 0.05 if the value of the product is smaller than EUR 1.00 Minimum bid or offer order will be 1,000 units or EUR 1,000.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Spain.
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS

Element	Title	
		AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Legal and commercial name of the Issuer</td><td>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation</td><td>The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Trend information</td><td>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In EUR

<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014 (audited)</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr>
<tr><td>Net Income, Group Share</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr>
<tr><td>Total balance sheet</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr>
<tr><td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</td></tr>
</table>

Element	Title	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The

Element	Title	
		global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF[1] is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. In that context, two risks can be identified: *Financial instability due to the vulnerability of emerging countries* While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results. In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks.This could lead to the downgrading of sovereign ratings. Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions. *Systemic risks related to economic conditions and market liquidity* The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing. Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets. Laws and regulations applicable to financial institutions Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; – regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (**TLAC**) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;

[1]See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>

the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;
the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decress, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;
the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;
the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;
the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.

Cyber risk

In recent years, financial institutions have been impacted by anumber of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.
</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014*</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Cost of risk</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Net income, Group share</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Element	Title	

loaded, CRD4)		
	31/12/2015 (audited)	**31/12/2014***
Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
Consolidated items due to customers	700,309	641,549
Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation.*

Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR

	1Q16 (unaudited)	**1Q15 (unaudited)**
Revenues	10,844	11,065
Cost of risk	(757)	(1,044)
Net income, Group share	1,814	1,648
	31/03/2016	**31/12/2015**
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (unaudited)	**31/12/2015 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,121,021	1,994,193
Consolidated loans and receivables due from customers	691,620	682,497
Consolidated items due to customers	710,173	700,309
Shareholders' equity (Group share)	98,549	96,269

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to

Element	Title	
		BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● **Retail Banking and Services,** which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● **Corporate and Institutional Banking (CIB),** which includes: ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") a public-interest *société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.

Element	Title	
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are warrants ("**Warrants**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

Element	Title	
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date. The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants and Certificates Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.

Element	Title	
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Settlement Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to: Final Payouts **Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts** **Leverage Products:** **Leverage:** fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection. **ETS Final Payout 2100** (i) if the Securities are specified as being *Call* Warrants: $$\frac{\text{Max}\,[0;\,\text{Settlement Price Final} - \text{Exercise Price}]}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}]}$$; or (ii) if the Securities are specified as being *Put* Warrants: $$\frac{\text{Max}\,[0;\,\text{Exercise Price} - \text{Settlement Price Final}]}{[\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}]}$$. Description of the Payout In the case of Call Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Exercise Price (divided by the product of the Exchange Rate and Parity). In the case of Put Warrant, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Exercise Price over the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011884648	350,000	350,000	1	EUR 0.70	Call	EUR 13	17 March 2017	2
NL0011884655	350,000	350,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 14	17 March 2017	2
NL0011884663	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 15	17 March 2017	2
NL0011884671	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Put	EUR 13.50	17 March 2017	2
NL0011884689	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 23	17 March 2017	5
NL0011884697	350,000	350,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 24	16 December 2016	5
NL0011884705	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 25	17 March 2017	5
NL0011884713	350,000	350,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 27	17 March 2017	5
NL0011884721	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 29	17 March 2017	5
NL0011884739	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 31	17 March 2017	5
NL0011884747	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Put	EUR 23	17 March 2017	5
NL0011884754	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 27	17 March 2017	5
NL0011884762	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Call	EUR 9.50	17 March 2017	2
NL0011884770	350,000	350,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 10.50	17 March 2017	2
NL0011884788	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 11.50	17 March 2017	2
NL0011884796	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 12.50	17 March 2017	2
NL0011884804	350,000	350,000	1	EUR 0.21	Put	EUR 8.50	17 March 2017	2
NL0011884812	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Put	EUR 10.50	17 March 2017	2
NL0011884820	350,000	350,000	1	EUR 0.91	Call	EUR 60	17 March 2017	10
NL0011884838	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Call	EUR 65	17 March 2017	10
NL0011884846	350,000	350,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 70	17 March 2017	10
NL0011884853	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 75	17 March 2017	10
NL0011884861	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 80	17 March 2017	10
NL0011884879	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Put	EUR 55	17 March 2017	10
NL0011884887	350,000	350,000	1	EUR 0.81	Put	EUR 65	17 March 2017	10
NL0011884895	500,000	500,000	1	EUR 0.32	Call	EUR 4.50	16 September 2016	2
NL0011884903	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4.50	21 October 2016	2
NL0011884911	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4.50	18 November 2016	2

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011884929	500,000	500,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011884937	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011884945	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6	17 March 2017	2
NL0011884952	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 3.50	17 March 2017	2
NL0011884960	500,000	500,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 4	21 October 2016	2
NL0011884978	350,000	350,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 5	16 December 2016	2
NL0011884986	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011884994	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011885009	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011885017	350,000	350,000	1	EUR 0.81	Call	EUR 22	17 March 2017	5
NL0011885025	350,000	350,000	1	EUR 0.41	Call	EUR 24	16 September 2016	5
NL0011885033	350,000	350,000	1	EUR 0.52	Call	EUR 24	16 December 2016	5
NL0011885041	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011885058	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 26	17 March 2017	5
NL0011885066	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011885074	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Call	EUR 30	17 March 2017	5
NL0011885082	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 22	16 December 2016	5
NL0011885090	350,000	350,000	1	EUR 0.52	Put	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011885108	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 2	17 March 2017	1
NL0011885116	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 2.50	17 March 2017	1
NL0011885124	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Put	EUR 2	17 March 2017	1
NL0011885132	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Put	EUR 2.50	17 March 2017	1
NL0011885140	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 4.50	17 March 2017	2
NL0011885157	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011885165	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 5.50	17 March 2017	2
NL0011885173	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 6	17 March 2017	2
NL0011885181	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6.50	17 March 2017	2
NL0011885199	350,000	350,000	1	EUR 0.86	Call	EUR 24	17 March 2017	5

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011885207	350,000	350,000	1	EUR 0.64	Call	EUR 26	17 March 2017	5
NL0011885215	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Call	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011885223	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 30	17 March 2017	5
NL0011885231	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 32	16 December 2016	5
NL0011885249	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 32	17 March 2017	5
NL0011885256	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Put	EUR 26	17 March 2017	5
NL0011885264	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885272	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885280	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885298	350,000	350,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 17	17 March 2017	5
NL0011885306	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 18	17 March 2017	5
NL0011885314	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 19	17 March 2017	5
NL0011885322	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 20	16 December 2016	5
NL0011885330	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 20	17 March 2017	5
NL0011885348	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Put	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011885355	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 18	17 March 2017	5
NL0011885363	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 20	17 March 2017	5
NL0011885371	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 22	17 March 2017	5
NL0011885389	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011885397	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Put	EUR 20	17 March 2017	5
NL0011885405	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 4	16 September 2016	2
NL0011885413	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4	16 December 2016	2
NL0011885421	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 4	17 March 2017	2
NL0011885439	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 4.50	16 September 2016	2
NL0011885447	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011885454	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 4.50	17 March 2017	2
NL0011885462	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 5	16 September 2016	2
NL0011885470	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 5	16 December 2016	2

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011885488	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 5	17 March 2017	2
NL0011885496	350,000	350,000	1	EUR 0.02	Call	EUR 5.50	16 September 2016	2
NL0011885504	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 5.50	16 December 2016	2
NL0011885512	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 5.50	17 March 2017	2
NL0011885520	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 6	17 March 2017	2
NL0011885538	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 6.50	17 March 2017	2
NL0011885546	350,000	350,000	1	EUR 0.07	Put	EUR 3.50	17 March 2017	2
NL0011885553	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 4	16 December 2016	2
NL0011885561	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Put	EUR 4.50	16 September 2016	2
NL0011885579	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 4.50	17 March 2017	2
NL0011885587	350,000	350,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 5	16 December 2016	2
NL0011885595	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 8.50	16 December 2016	5
NL0011885603	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 34	17 March 2017	5
NL0011885611	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 28	16 September 2016	5
NL0011885629	350,000	350,000	1	EUR 0.70	Put	EUR 30	17 March 2017	5
NL0011885637	350,000	350,000	1	EUR 0.32	Call	EUR 1.80	17 March 2017	1
NL0011885645	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 2	17 March 2017	1
NL0011885652	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 2.20	17 March 2017	1
NL0011885660	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 2.50	17 March 2017	1
NL0011885678	350,000	350,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 9	17 March 2017	5
NL0011885686	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 10	17 March 2017	5
NL0011885694	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 11	17 March 2017	5
NL0011885702	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 12	17 March 2017	5
NL0011885710	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Call	EUR 3	17 March 2017	2
NL0011885728	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 3.50	16 September 2016	5
NL0011885736	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 3.50	16 December 2016	2
NL0011885744	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 4	16 December 2016	2
NL0011885751	350,000	350,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 4	17 March 2017	2

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011885769	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 4.50	16 December 2016	2
NL0011885777	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Call	EUR 1.10	16 December 2016	1
NL0011885785	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.20	16 September 2016	1
NL0011885793	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 1.20	17 March 2017	1
NL0011885801	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.30	16 December 2016	1
NL0011885819	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 1.40	16 September 2016	1
NL0011885827	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.40	17 March 2017	1
NL0011885835	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 1.50	16 December 2016	1
NL0011885843	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 1.60	17 March 2017	1
NL0011885850	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 1	16 December 2016	1
NL0011885868	350,000	350,000	1	EUR 0.07	Put	EUR 1	17 March 2017	1
NL0011885876	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 1.10	16 September 2016	1
NL0011885884	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Put	EUR 1.30	16 December 2016	1
NL0011885892	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 1.20	16 September 2016	1
NL0011885900	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.20	16 December 2016	1
NL0011885918	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 1.20	17 March 2017	1
NL0011885926	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 1	17 March 2017	1
NL0011885934	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Put	EUR 1.10	16 December 2016	1
NL0011885942	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 3	19 August 2016	2
NL0011885959	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 3	16 September 2016	2
NL0011885967	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 3	21 October 2016	2
NL0011885975	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 3	18 November 2016	2
NL0011885983	500,000	500,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 3	16 December 2016	2
NL0011885991	500,000	500,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 2.50	18 November 2016	2
NL0011886007	500,000	500,000	1	EUR 0.03	Put	EUR 3	21 October 2016	2
NL0011886015	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Put	EUR 3	17 March 2017	2
NL0011886023	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.40	16 September 2016	2
NL0011886031	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 1.40	16 December 2016	2

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011886049	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 1.40	17 March 2017	2
NL0011886056	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.60	17 March 2017	2
NL0011886064	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 1.80	17 March 2017	2
NL0011886072	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 2	17 March 2017	2
NL0011886080	500,000	500,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 7.50	16 September 2016	2
NL0011886098	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 8	19 August 2016	2
NL0011886106	500,000	500,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 8	16 September 2016	2
NL0011886114	500,000	500,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 8	21 October 2016	2
NL0011886122	500,000	500,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 8	18 November 2016	2
NL0011886130	500,000	500,000	1	EUR 0.48	Call	EUR 8	16 December 2016	2
NL0011886148	500,000	500,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 8.50	16 December 2016	2
NL0011886155	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 7	16 September 2016	2
NL0011886163	500,000	500,000	1	EUR 0.14	Put	EUR 7	17 March 2017	2
NL0011886171	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 7.50	19 August 2016	2
NL0011886189	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Put	EUR 7.50	21 October 2016	2
NL0011886197	350,000	350,000	1	EUR 0.95	Call	EUR 9	17 March 2017	2
NL0011886205	350,000	350,000	1	EUR 0.72	Call	EUR 10	17 March 2017	2
NL0011886213	350,000	350,000	1	EUR 0.53	Call	EUR 11	17 March 2017	2
NL0011886221	350,000	350,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 12	17 March 2017	2
NL0011886239	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 24	17 March 2017	10
NL0011886247	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 28	17 March 2017	10
NL0011886254	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 32	17 March 2017	10
NL0011886262	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 140	16 September 2016	20
NL0011886270	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 140	16 December 2016	20
NL0011886288	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 140	17 March 2017	20
NL0011886296	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 150	16 September 2016	20
NL0011886304	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 150	16 December 2016	20
NL0011886312	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 150	17 March 2017	20

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011886320	350,000	350,000	1	EUR 0.53	Put	EUR 120	17 March 2017	20
NL0011886338	350,000	350,000	1	EUR 0.64	Put	EUR 130	16 December 2016	20
NL0011886346	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 50	17 March 2017	20
NL0011886353	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 55	16 September 2016	20
NL0011886361	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 55	17 March 2017	20
NL0011886379	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 60	17 March 2017	20
NL0011886387	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 45	16 December 2016	20
NL0011886395	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 50	17 March 2017	20
NL0011886403	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Call	EUR 120	16 September 2016	20
NL0011886411	350,000	350,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 130	16 December 2016	20
NL0011886429	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Put	EUR 110	16 December 2016	20
NL0011886437	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	USD 850	16 September 2016	50
NL0011886445	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	USD 950	17 March 2017	100
NL0011886452	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	USD 550	17 March 2017	100
NL0011886460	350,000	350,000	1	EUR 0.67	Call	EUR 17	16 September 2016	2
NL0011886478	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 17	16 December 2016	5
NL0011886486	350,000	350,000	1	EUR 0.38	Call	EUR 17	17 March 2017	5
NL0011886494	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 18	16 December 2016	5
NL0011886502	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 19	16 September 2016	2
NL0011886510	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 19	17 March 2017	5
NL0011886528	350,000	350,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 20	16 December 2016	5
NL0011886536	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Put	EUR 16	16 December 2016	5
NL0011886544	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Put	EUR 16	17 March 2017	5
NL0011886551	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Put	EUR 18	16 December 2016	5
NL0011886569	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Call	EUR 60	17 March 2017	20
NL0011886577	350,000	350,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 65	17 March 2017	20
NL0011886585	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 70	17 March 2017	20
NL0011886593	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 75	17 March 2017	20

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011886601	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 80	16 December 2016	20
NL0011886619	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 80	17 March 2017	20
NL0011886627	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Put	EUR 60	17 March 2017	20
NL0011886635	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 70	16 September 2016	20
NL0011886643	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 70	16 December 2016	20
NL0011886650	350,000	350,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 70	17 March 2017	20
NL0011886668	350,000	350,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 50	16 December 2016	20
NL0011886676	350,000	350,000	1	EUR 0.32	Put	EUR 65	17 March 2017	20
NL0011886684	350,000	350,000	1	EUR 0.72	Call	USD 26	17 March 2017	5
NL0011886692	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Call	USD 29	17 March 2017	5
NL0011886700	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	USD 32	17 March 2017	5
NL0011886718	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Put	USD 25	17 March 2017	5
NL0011886726	350,000	350,000	1	EUR 0.66	Put	USD 29	17 March 2017	5
NL0011886734	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Call	EUR 11	16 December 2016	10
NL0011886742	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 12	16 September 2016	10
NL0011886759	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 12	17 March 2017	10
NL0011956222	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 9	16 December 2016	10
NL0011956230	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 10	16 September 2016	10
NL0011956248	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 10	17 March 2017	10
NL0011956255	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	USD 650	17 March 2017	100
NL0011956263	350,000	350,000	1	EUR 0.42	Call	USD 750	17 March 2017	100
NL0011956271	350,000	350,000	1	EUR 0.21	Call	USD 850	17 March 2017	100
NL0011956289	350,000	350,000	1	EUR 0.77	Call	USD 30	17 March 2017	5
NL0011956297	350,000	350,000	1	EUR 0.46	Call	USD 34	17 March 2017	5
NL0011956305	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	USD 38	17 March 2017	5
NL0011956313	350,000	350,000	1	EUR 0.65	Put	USD 32	17 March 2017	5
NL0011956321	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Call	EUR 6	17 March 2017	5
NL0011956339	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 85	17 March 2017	20

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Exercise Date	Parity
NL0011956347	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 95	17 March 2017	20
NL0011956354	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 105	17 March 2017	20
NL0011956362	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 115	17 March 2017	20
NL0011956370	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Put	EUR 75	17 March 2017	20
NL0011956388	350,000	350,000	1	EUR 0.63	Put	EUR 95	17 March 2017	20
NL0011956396	350,000	350,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 26	16 September 2016	5
NL0011956404	350,000	350,000	1	EUR 0.67	Call	EUR 26	16 December 2016	5
NL0011956412	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011956420	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 24	17 March 2017	5
NL0011956438	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Put	EUR 26	16 September 2016	5
NL0011956446	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Put	EUR 26	16 December 2016	5
NL0011956453	350,000	350,000	1	EUR 0.66	Put	EUR 28	17 March 2017	5
NL0011956461	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	USD 19	17 March 2017	10
NL0011956479	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	USD 21	17 March 2017	10
NL0011956487	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	USD 23	17 March 2017	10
NL0011956495	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	USD 17	17 March 2017	10

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884648	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884655	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884663	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884671	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884689	ACS Actividades de	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
	Construccion y Servicios SA					Continuo Español		
NL0011884697	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884705	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884713	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884721	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884739	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884747	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884754	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884762	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884770	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884788	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884796	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884804	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884812	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
						Continuo Español		
NL0011884820	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884838	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884846	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884853	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884861	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884879	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884887	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884895	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884903	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884911	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884929	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884937	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884945	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884952	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884960	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884978	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011884986	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884994	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885009	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885017	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885025	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885033	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885041	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885058	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885066	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885074	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885082	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885090	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885108	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885116	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885124	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885132	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885140	Distribuidora	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
	Internacional de Alimentación SA					Continuo Español		
NL0011885157	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885165	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885173	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885181	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885199	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885207	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885215	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885223	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885231	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885249	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885256	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885264	Ferrovial SA	EUR	ES0118900010	FER.MC	www.ferrovial.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885272	Ferrovial SA	EUR	ES0118900010	FER.MC	www.ferrovial.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885280	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
						Continuo Español		
NL0011885298	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885306	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885314	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885322	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885330	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885348	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885355	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885363	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885371	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885389	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885397	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885405	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885413	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885421	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885439	International	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
	Consolidated Airlines Group SA					Continuo Español		
NL0011885447	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885454	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885462	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885470	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885488	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885496	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885504	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885512	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885520	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885538	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885546	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011885553	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885561	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885579	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885587	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885595	Indra Sistemas SA	EUR	ES0118594417	IDR.MC	www.indra.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885603	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885611	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885629	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885637	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885645	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885652	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885660	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885678	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885686	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885694	Melia Hotels	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
	International SA					Continuo Español		
NL0011885702	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885710	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885728	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885736	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885744	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885751	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885769	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885777	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885785	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885793	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885801	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885819	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885827	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885835	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885843	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885850	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011885868	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885876	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885884	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885892	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885900	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885918	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885926	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885934	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885942	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885959	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885967	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885975	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885983	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885991	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886007	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886015	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886023	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
						Continuo Español		
NL0011886031	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886049	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886056	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886064	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886072	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886080	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886098	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886106	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886114	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886122	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886130	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886148	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886155	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886163	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886171	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886189	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011886197	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886205	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886213	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886221	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886239	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886247	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886254	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886262	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886270	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886288	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886296	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886304	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886312	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886320	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886338	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886346	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886353	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886361	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886379	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886387	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886395	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886403	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALV.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886411	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALV.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011886429	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALVG.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886437	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886445	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886452	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886460	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886478	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886486	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886494	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886502	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886510	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886528	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886536	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886544	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886551	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886569	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886577	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886585	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886593	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886601	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886619	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886627	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886635	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886643	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886650	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886668	BMW Bayerische Motoren Werke AG	EUR	DE0005190003	BMWG.DE	www.bmwgroup.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011886676	BMW Bayerische Motoren Werke AG	EUR	DE0005190003	BMWG.DE	www.bmwgroup.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886684	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886692	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886700	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886718	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886726	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886734	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886742	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886759	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956222	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956230	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956248	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956255	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956263	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956271	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956289	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956297	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956305	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956313	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011956321	Arcelor Mittal	EUR	LU0323134006	ISPA.AS	www.arcelormittal.com	Euronext (Amsterdam)	www.euronext.com	1
NL0011956339	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956347	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956354	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956362	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956370	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956388	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956396	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956404	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956412	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956420	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956438	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956446	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956453	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956461	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956479	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956487	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956495	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Guarantor Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities (1) *Credit Risk* - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) *Counterparty Credit Risk* - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio; (3) *Securitisation* - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranched, having the following characteristics: - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book; (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk

Element	Title	
		known as issuer risk. Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand; (5) *Operational Risk* - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain. Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk. Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks; (6) *Compliance and Reputation Risk* - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately. Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; (7) *Concentration Risk* - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models. It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;

Element	Title	
		(8) *Banking Book Interest Rate Risk* - Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk; (9) *Strategic and Business Risks* - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions. Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity. These two types of risk are monitored by the Board of Directors; (10) *Liquidity Risk* - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost; (11) *Insurance Underwriting Risk* - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant. (a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

Element	Title	
		(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates. (l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. (m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. (n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs. (u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses. (w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.

Element	Title	
		Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk* BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. *Credit Risk* BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's. *Liquidity Risk* BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: *Market Risks* -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;

Element	Title	
		Holder Risks -limitations on the exercise of Securities may mean that a Holder is not able to exercise all the Securities that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Securities exercisable on any date or may be required to sell or purchase Securities (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Securities must be exercised, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer/Guarantor Risks* -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); *Legal Risks* -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid at scheduled settlement and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; *Secondary Market Risks* -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)*

Element	Title	
		-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("**GDR**") or American depositary receipt ("**ADR**"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. *Risks relating to Specific types of products* The following risks are associated with ETS Products: Leverage Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) . Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como "Elementos". Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.

Section A - Introducción y advertencias

Elemento	Título	
A.1	Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas	• **El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En el presente resumen, a menos que se especifique lo contrario y excepto según se usa en el primer párrafo del Elemento D.3, "Folleto de Base" significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BNP Paribas Fortis Funding. En el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016.** • **Toda decisión de invertir en los Valores deberá tomarse a la luz del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos que incorpora por referencia y las Condiciones Finales aplicables.** • **Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda atinente a la información que se incluye en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación del Estado miembro donde se presente la demanda, a asumir los costes de traducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables antes de que dé inicio el procedimiento judicial.** • **Ni el Emisor ni el Garante asumirán responsabilidad civil alguna en cualquiera de dichos Estados miembros exclusivamente sobre la base de este resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a menos que su lectura se revele engañosa, inexacta o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables o, una vez transpuestas las correspondientes disposiciones de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro considerado, no ofrezca, asimismo a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir o no en los Valores.**
A.2	Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas	*Consentimiento :* Con sujeción a las condiciones que se establecen más adelante, el Emisor consiente en la utilización del Folleto Base en el marco de una Oferta no Exenta de Valores a cargo de las Entidades Directoras y de BNP Paribas. *Período de oferta :* El consentimiento del Emisor a que se hace referencia en el párrafo anterior se otorga para Ofertas no Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "**Período de Oferta**"). *Condiciones exigibles al consentimiento :* Las condiciones exigibles a dicho consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo tendrá validez

Elemento	Título	
		durante el Período de Oferta; (b) atañe exclusivamente al uso del Folleto Base para llevar a cabo Ofertas no Exentas del correspondiente Tramo de Valores en España.
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHOS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Section B - Emisor y Garante

Elemento	Título	
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" o el "**Emisor**").
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada de responsabilidad limitada bajo Derecho neerlandés, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "**Grupo BNPP**").
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.
B.12	Selección de información financiera histórica clave: **Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR**	

	31/12/2015 (auditados)	**31/12/2014 (auditados)**
Ingresos	315,558	432,263
Ingresos netos, cuota del Grupo	19,786	29,043
Balance de situación total	43,042,575,328	64,804,833,465
Capital social (cuota del Grupo)	464,992	445,206

	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

Elemento	Título	
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015 y no se ha producido ningún cambio importante adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015.	
B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor	No aplicable, a 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Emisor, desde el jueves, 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia de cualquiera del Emisor.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. Véase también el Elemento B.5 anterior.
B.15	Actividades principales	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP.
B.16	Accionistas de control	BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor.
B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP B.V. son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP B.V. son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Los Valores no tienen asignada calificación de solvencia alguna. La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores estarán incondicional e irrevocablemente garantizados por BNP Paribas ("**BNPP**" o el "**Garante**") de conformidad con una escritura de garantía de Derecho inglés otorgada por BNPP el 10 de junio de 2016 o en una fecha próxima (la "**Garantía**"). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones derivadas de la escritura de garantía son obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP y tienen y tendrán el mismo orden de prelación entre ellas y, al menos, el mismo orden de prelación que todas sus restantes deudas directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP (salvo por las excepciones legales que prevean cualquier preferencia obligatoria).
B.19	Información sobre el	

Elemento	Título	
	Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Garante se constituyó en Francia como una sociedad anónima ("*société anonyme*") de Derecho francés autorizada para ejercer la actividad bancaria, con domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	Entorno macroeconómico Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años. En 2015, la actividad económica mundial siguió siendo lenta. Se produjo una desaceleración de la actividad en los países emergentes, mientras que en los países desarrollados siguió adelante una modesta recuperación. La perspectiva mundial sigue encontrándose bajo la influencia de tres transiciones importantes: la desaceleración del crecimiento económico en China, la caída de los precios de la energía y de otras materias primas y un endurecimiento inicial de la política monetaria de EE.UU. en un contexto de recuperación interna sostenible, mientras que los bancos centrales de varios de los principales países desarrollados siguen relajando sus políticas monetarias. Para 2016, el FMI[1] prevé la recuperación progresiva de la actividad económica mundial, pero con perspectivas de bajo crecimiento a medio plazo en los países tanto desarrollados como emergentes. En ese contexto, pueden observarse dos riesgos: *Inestabilidad financiera debido a la vulnerabilidad de los países emergentes* A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas en países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo BNP Paribas y alterar sus resultados. En numerosas economías emergentes, en 2015 se observó un incremento de los compromisos en moneda extranjera, mientras que los niveles de endeudamiento (tanto en las monedas locales como en monedas extranjeras) ya eran elevados. Además, las perspectivas de un aumento progresivo de los tipos de interés de referencia en EE.UU. (la Reserva Federal decidió un primer aumento en diciembre de 2015), así como la volatilidad financiera recrudecida vinculada a las preocupaciones relativas al crecimiento de los países emergentes, han contribuido al endurecimiento de las condiciones financieras externas, a fugas de capitales, a ulteriores depreciaciones monetarias en numerosos países emergentes y a un incremento de los riesgos para los bancos, lo cual podría conllevar un empeoramiento de las calificaciones soberanas. Dada la posible normalización de las primas de riesgo, existe un riesgo de perturbaciones en el mercado mundial (aumento de las primas de riesgo, deterioro de la confianza, reducción del crecimiento, aplazamiento o desaceleración de la armonización de las políticas monetarias, caída de la liquidez del mercado, problemas con la valoración de los activos, contracción de la oferta de crédito y desapalancamiento caótico) que afectaría a todas las entidades bancarias. *Riesgos sistémicos relacionados a las condiciones económicas y a la liquidez del mercado* La continuación de una situación caracterizada por unos tipos de interés

[1]Véase: FMI - Informe de estabilidad financiera de octubre de 2015, Países Avanzados y actualización de enero de 2016

Elemento	Título	
		excepcionalmente bajos podría promover una asunción de riesgos excesiva por parte de determinados actores financieros: un aumento del vencimiento de los préstamos y activos poseídos, políticas de concesión de préstamos menos exigentes y un aumento de la financiación apalancada. Algunos actores (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) conllevan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento repentino de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), es posible que decidan liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil. Tal presión de la liquidez podría agravarse por el reciente aumento del volumen de activos bajo gestión depositado en estructuras que invierten en activos líquidos. Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son: – las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; – la normativa de regulación del capital: CRD IV/CRR, la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas (**TLAC**) y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); – el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa del de 6 noviembre de 2014; – la Directiva 2014/49/UE, de 16?de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva 2014/59/UE, de 15?de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; – la Norma Definitiva (*Final Rule*) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; – las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; – la nueva MiFID y MiFIR, y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados. Riesgo de ciberataques En los últimos años, las instituciones financieras han sufrido numerosos incidentes

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>informáticos que han supuesto concretamente alteraciones a gran escala de información y que comprometen la calidad de la información financiera. El riesgo sigue estando presente a día de hoy y BNPP, al igual que otros bancos, ha tomado medidas para implementar sistemas con el fin de hacer frente a los ciberataques, que podrían destruir o dañar información y sistemas críticos y coartar el correcto funcionamiento de sus operaciones. Asimismo, las autoridades reguladoras y supervisoras están adoptando iniciativas para promover el intercambio de información en materia de seguridad informática y ciberdelincuencia con objeto de mejorar la seguridad de las infraestructuras tecnológicas y establecer planes de recuperación eficaces tras un incidente informático.</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Descripción del Grupo</td><td>BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo. Está presente en 75 países y tiene más de 189.000 empleados, incluidos unos 147.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el "Grupo BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Previsión o estimación de beneficios</td><td>No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Salvedades de auditoría</td><td>No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selección de información financiera histórica clave:

Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 'fully loaded' CRD4)</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Balance consolidado total</td><td>1,994,193</td><td>2,077,758</td></tr>
<tr><td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td><td>682,497</td><td>657,403</td></tr>
<tr><td>Partidas consolidadas a pagar de clientes</td><td>700,309</td><td>641,549</td></tr>
<tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>96,269</td><td>89,458</td></tr>
</table>
* Modificado de acuerdo con la interpretación CINIIF 21.

Comparativa Semestral de Datos Financieros - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>1Q16 (sin auditar)</td><td>1Q15 (sin auditar)</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>10,844</td><td>11,065</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(757)</td><td>(1,044)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>1,814</td><td>1,648</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

Elemento	Título	

	31/03/2016	31/12/2015
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (sin auditar)	**31/12/2015 (auditado)**
Balance consolidado total	2,121,021	1,994,193
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	691,620	682,497
Partidas consolidadas a pagar de clientes	710,173	700,309
Capital social (cuota del Grupo)	98,549	96,269

Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

B.19/ B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Garante	A 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Garante, desde el 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	No obstante lo dispuesto en el párrafo a continuación, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP. En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP^2I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP^2I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de diciembre de 2011, BNPP renovó su acuerdo con IBM Francia por un período que se extenderá hasta finales de 2017. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para ampliar gradualmente este acuerdo a BNP Paribas Fortis a partir de 2013. BP^2I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. El personal de BNP Paribas puso a disposición de BP^2I la mitad del personal permanente de la entidad, sus edificios y centros de procesamiento son propiedad del Grupo, y la gobernanza establecida proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera necesario. ISFS, una filial al 100% de IBM, gestiona la Gestión de Infraestructura IT para BNP Paribas Luxemburgo. Las operaciones de tratamiento de datos de BancWest se externalizan con Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM. A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.

Elemento	Título	
B.19/ B.15	Actividades principales	BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales: ● **Banca Minorista y Servicios**, que incluye: ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● **Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés)**, que incluye: ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas de control	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2015, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una public-interest société anonyme (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 10,2% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), y A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS), F1 (Fitch Ratings Limited) y R-1 (medio) (DBRS Limited). La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.

Section C - Valores

Elemento	Título	

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de los Valores / Código ISIN	Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series. El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.
C.2	Moneda	La moneda de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Italia, Luxemburgo, Noruega, Portugal, España, Suecia, Japón y Australia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos incorporados a los Valores	Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con Estatus Los Valores pueden ser emitidos con o sin garantía. Los Valores emitidos sin garantía constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (pari passu) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (pari passu) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).
		Tributación El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven del ejercicio y liquidación de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores. Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (U.S. Internal Revenue Code) de 1986 (el "**Código**") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.
		Compromiso de no gravar Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán compromiso de no gravar alguno.
		Supuestos de Incumplimiento Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán supuestos de incumplimiento.
		Juntas Las condiciones aplicables a los Valores incluirán disposiciones a los efectos de

Elemento	Título	
		regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría. Ley aplicable Los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente), la Garantía asociada en relación con los Valores y todas las obligaciones extracontractuales que se deriven de, en relación con, los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía respecto de los Valores se regirán por la legislación inglesa y se interpretarán conforme a ella.
C.9	Intereses / Amortización	Intereses Los Valores no devengan ni pagan intereses. Amortización A menos que hayan sido previamente amortizados o cancelados, los Valores serán amortizados en el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración. Los Warrants podrán cancelarse si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants deviene ilícito o si causas de fuerza mayor o actos de Estado hacen imposible o inviable para el Emisor el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Warrants y/o cualesquiera acuerdos de cobertura relacionados. Representante de los tenedores de Valores El Emisor no ha nombrado a representante alguno de los Tenedores de Valores. A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	El Emisor, o un tercero en su nombre, ha presentado una solicitud para la admisión a negociación de los Valores en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español ("**SIBE**").
C.15	Efecto del valor de los activos subyacentes en el valor de la inversión en los valores derivados	El importe pagadero con motivo de la liquidación se calcula con relación al Subyacente(s) de Referencia. A este respecto, consúltense el Elemento C.9 anterior y el Elemento C.18 más adelante.
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de liquidación	Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.
C.18	Rentabilidad de los valores derivados	A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.

Elemento	Título	
		Liquidación Cada Valor confiere a su tenedor, con ocasión del correspondiente ejercicio, el derecho a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe de Liquidación en Efectivo igual a: Pagos Finales **Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)** **Productos de apalancamiento::** **Apalancamiento:** productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital. **Pago Final ETS 2100** (i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants *Call* : $$\frac{\text{Max}\,[0;\ \text{Precio de Liquidación Final} - \text{Precio de Ejercicio}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$$; o (ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Warrants *Put* : $$\frac{\text{Max}\,[0;\ \text{Precio de Ejercicio} - \text{Precio de Liquidación Final}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$$. Descripción del Pago *En el caso de los Warrants Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).* *En el caso de los Warrants Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).*
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	El Subyacente de Referencia se especifica en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011884648	350,000	350,000	1	EUR 0.70	Call	EUR 13	17 Mar 17	2
NL0011884655	350,000	350,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 14	17 Mar 17	2
NL0011884663	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 15	17 Mar 17	2
NL0011884671	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Put	EUR 13.50	17 Mar 17	2
NL0011884689	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	EUR 23	17 Mar 17	5
NL0011884697	350,000	350,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 24	16 Dec 16	5
NL0011884705	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 25	17 Mar 17	5
NL0011884713	350,000	350,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 27	17 Mar 17	5
NL0011884721	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 29	17 Mar 17	5
NL0011884739	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 31	17 Mar 17	5
NL0011884747	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Put	EUR 23	17 Mar 17	5
NL0011884754	350,000	350,000	1	EUR 0.96	Put	EUR 27	17 Mar 17	5
NL0011884762	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Call	EUR 9.50	17 Mar 17	2
NL0011884770	350,000	350,000	1	EUR 0.45	Call	EUR 10.50	17 Mar 17	2
NL0011884788	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 11.50	17 Mar 17	2
NL0011884796	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 12.50	17 Mar 17	2
NL0011884804	350,000	350,000	1	EUR 0.21	Put	EUR 8.50	17 Mar 17	2
NL0011884812	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Put	EUR 10.50	17 Mar 17	2
NL0011884820	350,000	350,000	1	EUR 0.91	Call	EUR 60	17 Mar 17	10
NL0011884838	350,000	350,000	1	EUR 0.68	Call	EUR 65	17 Mar 17	10
NL0011884846	350,000	350,000	1	EUR 0.50	Call	EUR 70	17 Mar 17	10
NL0011884853	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 75	17 Mar 17	10
NL0011884861	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 80	17 Mar 17	10
NL0011884879	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Put	EUR 55	17 Mar 17	10
NL0011884887	350,000	350,000	1	EUR 0.81	Put	EUR 65	17 Mar 17	10
NL0011884895	500,000	500,000	1	EUR 0.32	Call	EUR 4.50	16 Sep 16	2
NL0011884903	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4.50	21 Oct 16	2
NL0011884911	500,000	500,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4.50	18 Nov 16	2

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011884929	500,000	500,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 4.50	16 Dec 16	2
NL0011884937	500,000	500,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 5	17 Mar 17	2
NL0011884945	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6	17 Mar 17	2
NL0011884952	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 3.50	17 Mar 17	2
NL0011884960	500,000	500,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 4	21 Oct 16	2
NL0011884978	350,000	350,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 5	16 Dec 16	2
NL0011884986	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 5	17 Mar 17	2
NL0011884994	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 4.50	16 Dec 16	2
NL0011885009	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 5	17 Mar 17	2
NL0011885017	350,000	350,000	1	EUR 0.81	Call	EUR 22	17 Mar 17	5
NL0011885025	350,000	350,000	1	EUR 0.41	Call	EUR 24	16 Sep 16	5
NL0011885033	350,000	350,000	1	EUR 0.52	Call	EUR 24	16 Dec 16	5
NL0011885041	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Call	EUR 24	17 Mar 17	5
NL0011885058	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 26	17 Mar 17	5
NL0011885066	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 28	17 Mar 17	5
NL0011885074	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Call	EUR 30	17 Mar 17	5
NL0011885082	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 22	16 Dec 16	5
NL0011885090	350,000	350,000	1	EUR 0.52	Put	EUR 24	17 Mar 17	5
NL0011885108	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 2	17 Mar 17	1
NL0011885116	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 2.50	17 Mar 17	1
NL0011885124	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Put	EUR 2	17 Mar 17	1
NL0011885132	350,000	350,000	1	EUR 0.60	Put	EUR 2.50	17 Mar 17	1
NL0011885140	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 4.50	17 Mar 17	2
NL0011885157	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 5	17 Mar 17	2
NL0011885165	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 5.50	17 Mar 17	2
NL0011885173	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 6	17 Mar 17	2
NL0011885181	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 6.50	17 Mar 17	2
NL0011885199	350,000	350,000	1	EUR 0.86	Call	EUR 24	17 Mar 17	5

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011885207	350,000	350,000	1	EUR 0.64	Call	EUR 26	17 Mar 17	5
NL0011885215	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Call	EUR 28	17 Mar 17	5
NL0011885223	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 30	17 Mar 17	5
NL0011885231	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 32	16 Dec 16	5
NL0011885249	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 32	17 Mar 17	5
NL0011885256	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Put	EUR 26	17 Mar 17	5
NL0011885264	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 16	17 Mar 17	5
NL0011885272	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 16	17 Mar 17	5
NL0011885280	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 16	17 Mar 17	5
NL0011885298	350,000	350,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 17	17 Mar 17	5
NL0011885306	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Call	EUR 18	17 Mar 17	5
NL0011885314	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 19	17 Mar 17	5
NL0011885322	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 20	16 Dec 16	5
NL0011885330	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 20	17 Mar 17	5
NL0011885348	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Put	EUR 16	17 Mar 17	5
NL0011885355	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Put	EUR 18	17 Mar 17	5
NL0011885363	350,000	350,000	1	EUR 0.49	Call	EUR 20	17 Mar 17	5
NL0011885371	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 22	17 Mar 17	5
NL0011885389	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 24	17 Mar 17	5
NL0011885397	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Put	EUR 20	17 Mar 17	5
NL0011885405	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 4	16 Sep 16	2
NL0011885413	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Call	EUR 4	16 Dec 16	2
NL0011885421	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 4	17 Mar 17	2
NL0011885439	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 4.50	16 Sep 16	2
NL0011885447	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 4.50	16 Dec 16	2
NL0011885454	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 4.50	17 Mar 17	2
NL0011885462	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 5	16 Sep 16	2
NL0011885470	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 5	16 Dec 16	2

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011885488	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 5	17 Mar 17	2
NL0011885496	350,000	350,000	1	EUR 0.02	Call	EUR 5.50	16 Sep 16	2
NL0011885504	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 5.50	16 Dec 16	2
NL0011885512	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 5.50	17 Mar 17	2
NL0011885520	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 6	17 Mar 17	2
NL0011885538	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 6.50	17 Mar 17	2
NL0011885546	350,000	350,000	1	EUR 0.07	Put	EUR 3.50	17 Mar 17	2
NL0011885553	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 4	16 Dec 16	2
NL0011885561	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Put	EUR 4.50	16 Sep 16	2
NL0011885579	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 4.50	17 Mar 17	2
NL0011885587	350,000	350,000	1	EUR 0.38	Put	EUR 5	16 Dec 16	2
NL0011885595	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 8.50	16 Dec 16	5
NL0011885603	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 34	17 Mar 17	5
NL0011885611	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Put	EUR 28	16 Sep 16	5
NL0011885629	350,000	350,000	1	EUR 0.70	Put	EUR 30	17 Mar 17	5
NL0011885637	350,000	350,000	1	EUR 0.32	Call	EUR 1.80	17 Mar 17	1
NL0011885645	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 2	17 Mar 17	1
NL0011885652	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 2.20	17 Mar 17	1
NL0011885660	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 2.50	17 Mar 17	1
NL0011885678	350,000	350,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 9	17 Mar 17	5
NL0011885686	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 10	17 Mar 17	5
NL0011885694	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Call	EUR 11	17 Mar 17	5
NL0011885702	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 12	17 Mar 17	5
NL0011885710	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Call	EUR 3	17 Mar 17	2
NL0011885728	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 3.50	16 Sep 16	5
NL0011885736	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 3.50	16 Dec 16	2
NL0011885744	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 4	16 Dec 16	2
NL0011885751	350,000	350,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 4	17 Mar 17	2

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011885769	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 4.50	16 Dec 16	2
NL0011885777	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Call	EUR 1.10	16 Dec 16	1
NL0011885785	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.20	16 Sep 16	1
NL0011885793	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 1.20	17 Mar 17	1
NL0011885801	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.30	16 Dec 16	1
NL0011885819	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 1.40	16 Sep 16	1
NL0011885827	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.40	17 Mar 17	1
NL0011885835	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 1.50	16 Dec 16	1
NL0011885843	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Call	EUR 1.60	17 Mar 17	1
NL0011885850	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 1	16 Dec 16	1
NL0011885868	350,000	350,000	1	EUR 0.07	Put	EUR 1	17 Mar 17	1
NL0011885876	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 1.10	16 Sep 16	1
NL0011885884	350,000	350,000	1	EUR 0.19	Put	EUR 1.30	16 Dec 16	1
NL0011885892	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Call	EUR 1.20	16 Sep 16	1
NL0011885900	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 1.20	16 Dec 16	1
NL0011885918	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 1.20	17 Mar 17	1
NL0011885926	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Put	EUR 1	17 Mar 17	1
NL0011885934	350,000	350,000	1	EUR 0.06	Put	EUR 1.10	16 Dec 16	1
NL0011885942	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 3	19 Aug 16	2
NL0011885959	500,000	500,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 3	16 Sep 16	2
NL0011885967	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 3	21 Oct 16	2
NL0011885975	500,000	500,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 3	18 Nov 16	2
NL0011885983	500,000	500,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 3	16 Dec 16	2
NL0011885991	500,000	500,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 2.50	18 Nov 16	2
NL0011886007	500,000	500,000	1	EUR 0.03	Put	EUR 3	21 Oct 16	2
NL0011886015	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Put	EUR 3	17 Mar 17	2
NL0011886023	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.40	16 Sep 16	2
NL0011886031	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Call	EUR 1.40	16 Dec 16	2

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011886049	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 1.40	17 Mar 17	2
NL0011886056	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 1.60	17 Mar 17	2
NL0011886064	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 1.80	17 Mar 17	2
NL0011886072	350,000	350,000	1	EUR 0.03	Call	EUR 2	17 Mar 17	2
NL0011886080	500,000	500,000	1	EUR 0.59	Call	EUR 7.50	16 Sep 16	2
NL0011886098	500,000	500,000	1	EUR 0.37	Call	EUR 8	19 Aug 16	2
NL0011886106	500,000	500,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 8	16 Sep 16	2
NL0011886114	500,000	500,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 8	21 Oct 16	2
NL0011886122	500,000	500,000	1	EUR 0.46	Call	EUR 8	18 Nov 16	2
NL0011886130	500,000	500,000	1	EUR 0.48	Call	EUR 8	16 Dec 16	2
NL0011886148	500,000	500,000	1	EUR 0.35	Call	EUR 8.50	16 Dec 16	2
NL0011886155	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 7	16 Sep 16	2
NL0011886163	500,000	500,000	1	EUR 0.14	Put	EUR 7	17 Mar 17	2
NL0011886171	500,000	500,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 7.50	19 Aug 16	2
NL0011886189	500,000	500,000	1	EUR 0.08	Put	EUR 7.50	21 Oct 16	2
NL0011886197	350,000	350,000	1	EUR 0.95	Call	EUR 9	17 Mar 17	2
NL0011886205	350,000	350,000	1	EUR 0.72	Call	EUR 10	17 Mar 17	2
NL0011886213	350,000	350,000	1	EUR 0.53	Call	EUR 11	17 Mar 17	2
NL0011886221	350,000	350,000	1	EUR 0.39	Call	EUR 12	17 Mar 17	2
NL0011886239	350,000	350,000	1	EUR 0.44	Call	EUR 24	17 Mar 17	10
NL0011886247	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 28	17 Mar 17	10
NL0011886254	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 32	17 Mar 17	10
NL0011886262	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 140	16 Sep 16	20
NL0011886270	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	EUR 140	16 Dec 16	20
NL0011886288	350,000	350,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 140	17 Mar 17	20
NL0011886296	350,000	350,000	1	EUR 0.05	Call	EUR 150	16 Sep 16	20
NL0011886304	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Call	EUR 150	16 Dec 16	20
NL0011886312	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 150	17 Mar 17	20

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011886320	350,000	350,000	1	EUR 0.53	Put	EUR 120	17 Mar 17	20
NL0011886338	350,000	350,000	1	EUR 0.64	Put	EUR 130	16 Dec 16	20
NL0011886346	350,000	350,000	1	EUR 0.27	Call	EUR 50	17 Mar 17	20
NL0011886353	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	EUR 55	16 Sep 16	20
NL0011886361	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Call	EUR 55	17 Mar 17	20
NL0011886379	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 60	17 Mar 17	20
NL0011886387	350,000	350,000	1	EUR 0.10	Put	EUR 45	16 Dec 16	20
NL0011886395	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 50	17 Mar 17	20
NL0011886403	350,000	350,000	1	EUR 0.51	Call	EUR 120	16 Sep 16	20
NL0011886411	350,000	350,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 130	16 Dec 16	20
NL0011886429	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Put	EUR 110	16 Dec 16	20
NL0011886437	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	USD 850	16 Sep 16	50
NL0011886445	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	USD 950	17 Mar 17	100
NL0011886452	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Put	USD 550	17 Mar 17	100
NL0011886460	350,000	350,000	1	EUR 0.67	Call	EUR 17	16 Sep 16	2
NL0011886478	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 17	16 Dec 16	5
NL0011886486	350,000	350,000	1	EUR 0.38	Call	EUR 17	17 Mar 17	5
NL0011886494	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	EUR 18	16 Dec 16	5
NL0011886502	350,000	350,000	1	EUR 0.24	Call	EUR 19	16 Sep 16	2
NL0011886510	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Call	EUR 19	17 Mar 17	5
NL0011886528	350,000	350,000	1	EUR 0.12	Call	EUR 20	16 Dec 16	5
NL0011886536	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Put	EUR 16	16 Dec 16	5
NL0011886544	350,000	350,000	1	EUR 0.23	Put	EUR 16	17 Mar 17	5
NL0011886551	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Put	EUR 18	16 Dec 16	5
NL0011886569	350,000	350,000	1	EUR 0.54	Call	EUR 60	17 Mar 17	20
NL0011886577	350,000	350,000	1	EUR 0.40	Call	EUR 65	17 Mar 17	20
NL0011886585	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	EUR 70	17 Mar 17	20
NL0011886593	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 75	17 Mar 17	20

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011886601	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 80	16 Dec 16	20
NL0011886619	350,000	350,000	1	EUR 0.14	Call	EUR 80	17 Mar 17	20
NL0011886627	350,000	350,000	1	EUR 0.18	Put	EUR 60	17 Mar 17	20
NL0011886635	350,000	350,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 70	16 Sep 16	20
NL0011886643	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	EUR 70	16 Dec 16	20
NL0011886650	350,000	350,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 70	17 Mar 17	20
NL0011886668	350,000	350,000	1	EUR 0.02	Put	EUR 50	16 Dec 16	20
NL0011886676	350,000	350,000	1	EUR 0.32	Put	EUR 65	17 Mar 17	20
NL0011886684	350,000	350,000	1	EUR 0.72	Call	USD 26	17 Mar 17	5
NL0011886692	350,000	350,000	1	EUR 0.47	Call	USD 29	17 Mar 17	5
NL0011886700	350,000	350,000	1	EUR 0.29	Call	USD 32	17 Mar 17	5
NL0011886718	350,000	350,000	1	EUR 0.30	Put	USD 25	17 Mar 17	5
NL0011886726	350,000	350,000	1	EUR 0.66	Put	USD 29	17 Mar 17	5
NL0011886734	350,000	350,000	1	EUR 0.17	Call	EUR 11	16 Dec 16	10
NL0011886742	350,000	350,000	1	EUR 0.09	Call	EUR 12	16 Sep 16	10
NL0011886759	350,000	350,000	1	EUR 0.13	Call	EUR 12	17 Mar 17	10
NL0011956222	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 9	16 Dec 16	10
NL0011956230	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Put	EUR 10	16 Sep 16	10
NL0011956248	350,000	350,000	1	EUR 0.04	Put	EUR 10	17 Mar 17	10
NL0011956255	350,000	350,000	1	EUR 0.78	Call	USD 650	17 Mar 17	100
NL0011956263	350,000	350,000	1	EUR 0.42	Call	USD 750	17 Mar 17	100
NL0011956271	350,000	350,000	1	EUR 0.21	Call	USD 850	17 Mar 17	100
NL0011956289	350,000	350,000	1	EUR 0.77	Call	USD 30	17 Mar 17	5
NL0011956297	350,000	350,000	1	EUR 0.46	Call	USD 34	17 Mar 17	5
NL0011956305	350,000	350,000	1	EUR 0.26	Call	USD 38	17 Mar 17	5
NL0011956313	350,000	350,000	1	EUR 0.65	Put	USD 32	17 Mar 17	5
NL0011956321	350,000	350,000	1	EUR 0.01	Call	EUR 6	17 Mar 17	5
NL0011956339	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 85	17 Mar 17	20

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011956347	350,000	350,000	1	EUR 0.34	Call	EUR 95	17 Mar 17	20
NL0011956354	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	EUR 105	17 Mar 17	20
NL0011956362	350,000	350,000	1	EUR 0.11	Call	EUR 115	17 Mar 17	20
NL0011956370	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Put	EUR 75	17 Mar 17	20
NL0011956388	350,000	350,000	1	EUR 0.63	Put	EUR 95	17 Mar 17	20
NL0011956396	350,000	350,000	1	EUR 0.57	Call	EUR 26	16 Sep 16	5
NL0011956404	350,000	350,000	1	EUR 0.67	Call	EUR 26	16 Dec 16	5
NL0011956412	350,000	350,000	1	EUR 0.56	Call	EUR 28	17 Mar 17	5
NL0011956420	350,000	350,000	1	EUR 0.28	Put	EUR 24	17 Mar 17	5
NL0011956438	350,000	350,000	1	EUR 0.15	Put	EUR 26	16 Sep 16	5
NL0011956446	350,000	350,000	1	EUR 0.31	Put	EUR 26	16 Dec 16	5
NL0011956453	350,000	350,000	1	EUR 0.66	Put	EUR 28	17 Mar 17	5
NL0011956461	350,000	350,000	1	EUR 0.25	Call	USD 19	17 Mar 17	10
NL0011956479	350,000	350,000	1	EUR 0.20	Call	USD 21	17 Mar 17	10
NL0011956487	350,000	350,000	1	EUR 0.16	Call	USD 23	17 Mar 17	10
NL0011956495	350,000	350,000	1	EUR 0.33	Put	USD 17	17 Mar 17	10

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011884648	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884655	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884663	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884671	Abertis Infraestructuras SA	EUR	ES0111845014	ABE.MC	www.abertis.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011884689	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884697	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884705	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884713	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884721	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884739	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884747	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884754	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	EUR	ES0167050915	ACS.MC	www.grupoacs.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884762	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884770	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884788	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884796	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884804	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
						Continuo Español		
NL0011884812	Acerinox SA	EUR	ES0132105018	ACX.MC	www.acerinox.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884820	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884838	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884846	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884853	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884861	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884879	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884887	Acciona SA	EUR	ES0125220311	ANA.MC	www.acciona.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884895	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884903	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884911	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884929	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884937	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884945	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884952	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884960	Banco Bilbao Vizcaya	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	www.bbva.es	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
	Argentaria S.A.					Continuo Español		
NL0011884978	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884986	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011884994	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885009	Bankinter SA	EUR	ES0113679I37	BKT.MC	www.bankinter.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885017	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885025	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885033	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885041	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885058	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885066	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885074	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885082	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885090	Bolsas y Mercados Españoles SA	EUR	ES0115056139	BME.MC	www.bolsasymercados.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885108	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885116	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885124	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
						Continuo Español		
NL0011885132	Caixabank S.A.	EUR	ES0140609019	CABK.MC	www.caixabank.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885140	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885157	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885165	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885173	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885181	Distribuidora Internacional de Alimentación SA	EUR	ES0126775032	DIDA.MC	www.dia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885199	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885207	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885215	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885223	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885231	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885249	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885256	Enagas SA	EUR	ES0130960018	ENAG.MC	www.enagas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011885264	Ferrovial SA	EUR	ES0118900010	FER.MC	www.ferrovial.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885272	Ferrovial SA	EUR	ES0118900010	FER.MC	www.ferrovial.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885280	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885298	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885306	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885314	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885322	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885330	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885348	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885355	Gas Natural SDG SA	EUR	ES0116870314	GAS.MC	www.gasnaturalsdg.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885363	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885371	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885389	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885397	Grifols SA	EUR	ES0171996087	GRLS.MC	www.grifols.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885405	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885413	International	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
	Consolidated Airlines Group SA					Continuo Español		
NL0011885421	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885439	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885447	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885454	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885462	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885470	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885488	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885496	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885504	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885512	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885520	International Consolidated Airlines	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
	Group SA							
NL0011885538	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885546	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885553	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885561	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885579	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885587	International Consolidated Airlines Group SA	EUR	ES0177542018	ICAG.MC	www.iairgroup.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885595	Indra Sistemas SA	EUR	ES0118594417	IDR.MC	www.indra.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885603	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885611	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885629	Industria de Diseño Textil SA (Inditex SA)	EUR	ES0148396007	ITX.MC	www.inditex.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885637	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885645	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885652	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011885660	Mapfre SA	EUR	ES0124244E34	MAP.MC	www.mapfre.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885678	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885686	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885694	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885702	Melia Hotels International SA	EUR	ES0176252718	MEL.MC	www.solmelia.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885710	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885728	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885736	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885744	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885751	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885769	Obrascon Huarte Lain SA	EUR	ES0142090317	OHL.MC	www.ohl.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885777	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885785	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885793	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885801	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885819	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011885827	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885835	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885843	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885850	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885868	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885876	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885884	Banco Popular Español SA	EUR	ES0113790226	POP.MC	www.bancopopular.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885892	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885900	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885918	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885926	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885934	Banco de Sabadell SA	EUR	ES0113860A34	SABE.MC	www.bancsabadell.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885942	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885959	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885967	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885975	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011885983	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011885991	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886007	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886015	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886023	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886031	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886049	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886056	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886064	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886072	Sacyr SA	EUR	ES0182870214	SCYR.MC	www.sacyr.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886080	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886098	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886106	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886114	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886122	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886130	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011886148	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886155	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886163	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886171	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886189	Telefónica SA	EUR	ES0178430E18	TEF.MC	www.telefonica.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886197	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886205	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886213	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886221	Mediaset España Comunicación S.A.	EUR	ES0152503035	TL5.MC	www.telecinco.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886239	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886247	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886254	Técnicas Reunidas SA	EUR	ES0178165017	TRE.MC	www.tecnicasreunidas.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011886262	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886270	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886288	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886296	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886304	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886312	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886320	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011886338	adidas AG	EUR	DE000A1EWWW0	ADSGn.DE	www.adidas-group.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886346	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886353	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886361	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886379	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886387	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886395	Airbus Group N.V.	EUR	NL0000235190	AIR.PA	www.airbus.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886403	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALVG.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886411	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALVG.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886429	Allianz SE	EUR	DE0008404005	ALVG.DE	www.allianz.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886437	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886445	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886452	Amazon.com Inc	USD	US0231351067	AMZN.OQ	www.amazon.com/	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886460	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886478	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886486	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886494	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886502	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886510	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886528	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886536	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886544	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886551	Axa SA	EUR	FR0000120628	AXAF.PA	www.axa.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011886569	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886577	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011886585	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886593	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886601	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886619	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886627	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886635	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886643	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886650	BASF SE	EUR	DE000BASF111	BASFn.DE	www.basf.de	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886668	BMW Bayerische Motoren Werke AG	EUR	DE0005190003	BMWG.DE	www.bmwgroup.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886676	BMW Bayerische Motoren Werke AG	EUR	DE0005190003	BMWG.DE	www.bmwgroup.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886684	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886692	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886700	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886718	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886726	Cisco Systems Inc	USD	US17275R1023	CSCO.OQ	www.cisco.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011886734	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886742	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011886759	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956222	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956230	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956248	Deutsche Bank AG	EUR	DE0005140008	DBKGn.DE	www.db.com	Xetra	www.boerse-frankfurt.de	1
NL0011956255	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock	www.nasdaq.com	EUR / USD

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
						Market Inc.		
NL0011956263	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956271	Alphabet Inc (class C)	USD	US02079K1079	GOOG.OQ	www.abc.xyz/investor	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956289	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956297	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956305	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956313	Intel Corp	USD	US4581401001	INTC.OQ	www.intel.com	NASDAQ Stock Market Inc.	www.nasdaq.com	EUR / USD
NL0011956321	Arcelor Mittal	EUR	LU0323134006	ISPA.AS	www.arcelormittal.com	Euronext (Amsterdam)	www.euronext.com	1
NL0011956339	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956347	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956354	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956362	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956370	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956388	Siemens AG	EUR	DE0007236101	SIEGn.DE	www.siemens.de	Xetra	www.deutsche-boerse.com	1
NL0011956396	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956404	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956412	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956420	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código ISIN del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Mercado	Página Web del mercado	Tipo de Cambio
NL0011956438	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956446	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956453	Societe Generale	EUR	FR0000130809	SOGN.PA	www.societegenerale.com	Euronext (Paris)	www.euronext.com	1
NL0011956461	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956479	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956487	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD
NL0011956495	Twitter Inc	USD	US90184L1026	TWTR.N	www.twitter.com	New York Stock Exchange	www.nyse.com	EUR / USD

Section D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante	Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación: Garante Existen once categorías principales de riesgos inherentes a las actividades de BNPP: (1) *Riesgo de Crédito:* - el riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario bancario o una contraparte incumplan sus obligaciones de conformidad con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia; (2) *Riesgo de Crédito de la Contraparte:* - el riesgo de crédito de la contraparte es el riesgo de crédito implícito en los pagos o las transacciones entre las contrapartes. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales como contratos de derivados extrabursátiles que podrían exponer al Banco al riesgo de impago de la contraparte, así como contratos liquidados a través de cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones o carteras; (3) *Titulización:* - la titulización es una transacción o un plan por los cuales se divide en tramos el riesgo de crédito asociado a una exposición o a un conjunto de transacciones, y tiene las siguientes características: - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia; (4) *Riesgo de Mercado:* - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no. Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

Elemento	Título	
		Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado. En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor. La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos. El riesgo de mercado asociado a las actividades bancarias engloba el riesgo de pérdidas en posiciones de renta variable, por un lado, y los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria, por otro; (5) *Riesgo Operativo:* - el riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto". Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo. El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales; (6) *Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:* - según se define en la normativa francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño a la reputación considerables que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, códigos de conducta o normas de nuevas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o instrucciones dictadas por un órgano ejecutivo, en especial en aplicación de las directrices dictadas por un órgano de supervisión. Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, el Banco trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado. El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza

Elemento	Título	
		depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias. El riesgo reputacional depende principalmente de todos los otros riesgos soportados por el Banco; (7) *Riesgo de Concentración:* - el riesgo de concentración y sus consiguientes efectos sobre la diversificación se incorporan a cada uno de los riesgos, en especial en los riesgos de crédito, de mercado y operativo, usando los parámetros de correlación que los correspondientes modelos de riesgo tienen en cuenta. Se evalúa a escala consolidada del Grupo y a escala de conglomerado financiero; (8) *Riesgo de Interés en la Cartera Bancaria* - el riesgo de interés en la cartera bancaria es el riesgo de sufrir pérdidas como consecuencia de discordancias entre los tipos de interés, los vencimientos y la naturaleza entre los activos y los pasivos. Por lo que respecta a las actividades bancarias, este riesgo se genera en carteras que no realizan negociaciones y está relacionad principalmente al riesgo de interés mundial; (9) *Riesgos de Estrategia y Empresariales:* - el riesgo de estrategia es el riesgo de que la cotización del Banco caiga a causa de sus decisiones estratégicas. El riesgo empresarial es el riesgo de sufrir una pérdida operativa debida a un cambio en la coyuntura económica que provoca un descenso de los ingresos asociado a insuficiente elasticidad de costes. Estos dos tipos de riesgos son supervisados por el Consejo de Administración; (10) *Riesgo de Liquidez:* - según la normativa, el riesgo de liquidez se define como el riesgo de que un banco no sea capaz de cumplir sus compromisos o de liquidar o deshacer una posición a causa de la situación del mercado o de factores idiosincrásicos en un plazo de tiempo determinado y a un precio o coste razonables; y (11) *Riesgo de Suscripción de Seguros* - el riesgo de suscripción de seguros corresponde al riesgo de una pérdida financiera ocasionada por una tendencia adversa en los partes de los seguros. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo personal o anualidades), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales. No es el factor de riesgo principal derivado de la actividad de seguros de vida, donde los riesgos financieros son los predominantes. (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y

Elemento	Título	
		financiero específicos del país o la región. (c) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (d) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (e) El entorno de unos tipos de interés bajos prolongados conlleva riesgos sistémicos inherentes. (f) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (g) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (h) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado. (i) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales. (j) La legislación y normativas adoptadas en respuesta a la crisis financiera mundial pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera. (k) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera. (l) BNPP puede incurrir en multas considerables y otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de las leyes y normativas aplicables. (m) Existen riesgos vinculados a la aplicación del plan estratégico de BNPP. (n) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones. (o) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad. (p) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.

Elemento	Título	
		(q) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales. (r) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas. (s) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios. (t) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales. (u) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación. (v) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras. (w) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales. Emisores Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP. *Riesgo de Dependencia* BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura. *Riesgo de Mercado* BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados. *Riesgo de Crédito* BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos extrabursátiles los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el

Elemento	Título	
		hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la directiva considera que estos riesgos son aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (A1) de Moody's. *Riesgo de Liquidez* BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	Existen ciertos factores que son significativos a los efectos de evaluar los riesgos de mercado asociados a los Valores emitidos en el marco del Programa, incluido -el hecho de que los Valores (distintos de los Valores Garantizados) son obligaciones no garantizadas, -los Valores con apalancamiento entrañen un mayor nivel de riesgo y que, siempre que estos Valores registran pérdidas, dichas pérdidas puedan ser superiores a las de un valor similar sin apalancamiento, -el precio de negociación de los Valores se ve afectado por una serie de factores, incluidos, pero no limitado a, el precio del los Subyacente(s) de Referencia considerados, el tiempo que reste hasta el vencimiento o la amortización y la volatilidad, y dichos factores podrían situar el precio de negociación de los Valores por debajo del Importe de Amortización Final, del Importe de Liquidación en Efectivo o del valor del Importe Reconocido, -la exposición al Subyacente de Referencia se conseguirá en muchos casos mediante la celebración por el correspondiente Emisor de contratos de cobertura y, en el caso de los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales estarán expuestos a la rentabilidad de dichos contratos de cobertura y a los supuestos que puedan afectarlos y, en consecuencia, el acaecimiento de uno cualquiera de dichos supuestos podría repercutir en el valor de los Valores, -en el caso de los Warrants, las variaciones del Importe de Liquidación en Efectivo en el intervalo de tiempo comprendido entre el momento en que un Tenedor comunica sus instrucciones de ejercicio y el momento en que se determina dicho Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir este último, -el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional o supuesto de perturbación opcional adicional podría activar ajustes en los Valores, la cancelación (en el caso de los Warrants) o la amortización anticipada (en el caso de Obligaciones y Certificados), o podría hacer diferir el importe pagadero con motivo de la amortización programada del importe que se tenía previsto pagar en tal ocasión y, por tanto, el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional y/o supuesto de perturbación opcional adicional podría repercutir negativamente en el valor o en la liquidez de los Valores, -cabe que tengan que pagarse gastos e impuestos en relación con los Valores, -los Valores pueden ser cancelados (en el caso de los Warrants) o amortizados (en el caso de Obligaciones y Certificados) mediando ilegalidad o impractibilidad, y dicha cancelación o amortización podría impedir a un inversor materializar una rentabilidad sobre su inversión en los Valores, -las disposiciones por las que se rigen las juntas de Tenedores autorizan mayorías definidas para vincular a todos los Tenedores, -cualquier decisión judicial o modificación de una práctica administrativa o de las legislaciones inglesa o francesa, según corresponda, que sobrevenga con posterioridad a la fecha del Folleto Base podría tener un efecto significativamente

Elemento	Título	
		adverso en el valor de los Valores afectados por dicha decisión o modificación, -una revisión a la baja de la calificación de solvencia, en su caso, asignada a los valores de deuda en circulación del Emisor o del Garante (en su caso) por una agencia calificadora podría ocasionar una reducción del valor de negociación de los Valores, -cabe que se produzcan ciertos conflictos de intereses (consúltese el Elemento E.4 más adelante), -la única posibilidad que un Tenedor tiene de materializar un valor sobre su inversión en los Valores antes de su Fecha de Ejercicio, Fecha de Vencimiento o Fecha de Amortización, según corresponda, será venderlo en cualquier mercado secundario disponible a su precio de mercado a la sazón vigente; no obstante, podría no haber un mercado secundario para los Valores (en tal caso, el inversor deberá ejercer los Valores o esperar a que se amorticen para poder materializar un valor superior a su valor de negociación. -Para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red. Asimismo, existen riesgos específicamente asociados a los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos); una inversión en estos Valores entrañará riesgos significativos no asociados a una inversión en un valor de deuda convencional. Entre los factores de riesgo asociados a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen : exposición a una o más acciones, riesgos de mercado similares a los de una inversión directa en renta variable, Certificados de Depósito Mundiales ("GDRs") o Certificados de Depósito Estadounidenses ("ADRs"), supuestos potenciales de ajuste o acontecimientos extraordinarios que afecten a las acciones y perturbaciones o la no apertura de cualquier mercado susceptibles de incidir negativamente en el valor y en la liquidez de los Valores, y el hecho de que el Emisor no proporcionará con posterioridad a la emisión información alguna acerca del Subyacente de Referencia. En determinadas circunstancias, los Tenedores podrían perder la totalidad del valor de su inversión. *Riesgos relativos a tipos específicos de productos* *Productos de Apalancamiento* Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total del capital invertido. La rentabilidad de los Valores depende del rendimiento del(de los) Subyacente(s) de Referencia y si se aplica knock-in, knock-out y/o características de resolución anticipada automática. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del (de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto del apalancamiento en los Valores puede ser positivo o negativo. El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.
D.6	Advertencias en materia de riesgos	Consúltese el Elemento D.3 anterior.

Elemento	Título	
		Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento. Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.

Section E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y destino de sus ingresos	El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	La presente emisión de Valores se realiza en el marco de una Oferta no Exenta en España. El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.
E.4	Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta	Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto.
E.7	Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor	El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores.

FINAL TERMS FOR WARRANTS

FINAL TERMS DATED 12 JULY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

EUR "Turbo" Warrants relating to an Index

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, 28 Ribera del Loira, 28042, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Valuation Date	Parity
NL0011956503	500,000	500,000	1	EUR 1.76	Call	EUR 6,600	EUR 6,600	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956511	500,000	500,000	1	EUR 1.16	Call	EUR 7,200	EUR 7,200	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956529	500,000	500,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 7,400	EUR 7,400	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956537	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Call	EUR 7,700	EUR 7,700	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956545	500,000	500,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 8,000	EUR 8,000	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956552	500,000	500,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 8,200	EUR 8,200	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956560	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,300	EUR 7,300	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956578	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,500	EUR 7,500	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones	16 Dec 16	1,000

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Valuation Date	Parity
									Financieros (MEFF)		
NL0011956586	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,700	EUR 7,700	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956594	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,900	EUR 7,900	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956602	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 8,000	EUR 8,000	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956610	500,000	500,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 8,400	EUR 8,400	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956628	500,000	500,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 8,600	EUR 8,600	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956636	500,000	500,000	1	EUR 0.62	Put	EUR 8,800	EUR 8,800	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956644	500,000	500,000	1	EUR 1.32	Put	EUR 9,500	EUR 9,500	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956651	500,000	500,000	1	EUR 1.52	Put	EUR 9,700	EUR 9,700	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros	16 Dec 16	1,000

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Valuation Date	Parity
									(MEFF)		

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0011956503	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956511	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956529	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956537	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956545	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956552	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956560	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956578	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956586	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956594	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956602	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956610	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956628	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956636	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956644	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956651	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado	www.bolsamadrid.es

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
					SA		Continuo Español	

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor:	BNP Paribas
3. Trade Date:	12 July 2016.
4. Issue Date:	12 July 2016.
5. Consolidation:	Not applicable.
6. Type of Securities:	(a) Warrants. (b) The Securities are Index Securities. The Securities are "European Style" Warrants. Automatic Exercise applies. The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply. Unwind Costs: Applicable
7. Form of Securities:	Clearing System Global Securities.
8. Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:	Rounding Convention 1.
11. Variation of Settlement:	
Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout:	
ETS Payouts:	Leverage Products: ETS Final Payout 2200/1.
Reference Value:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	Not applicable.
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. *Masse* provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. Index Securities:	Applicable.
(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(b) Index Currency:	See the Specific Provisions for each Series above.
(c) Exchange(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
(g) Weighting:	Not applicable.
(h) Settlement Price:	Index Securities Condition 9.1 applies.
(i) Specified Maximum Days of Disruption:	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(j) Valuation Time:	The Scheduled Closing Time on the relevant Futures or Options Exchange in respect of the Current Exchange-traded Contract on the relevant Valuation Date.
(k) Index Correction Period:	As per Conditions.
(l) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
(m) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Applicable.
(i) Rolling Futures Contract Securities:	No.
(ii) Exchange-traded Contract:	The futures contract relating to the Index published by the Futures or Options Exchange on the delivery or expiry month.
(iii) Delivery or expiry month:	See the Specific Provisions for each Series above.
(iv) Period of Exchange-traded Contracts:	Not applicable.
(v) Futures or Options Exchange:	See the Specific Provisions for each Series above.
(vi) Futures Rollover Period:	Not applicable.
(vii) Relevant FTP Screen Page:	Not applicable.
(viii) Relevant Futures or Options Exchange Website:	Not applicable.
(ix) Cut-off Time:	Not applicable.
26. Share Securities:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.

31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.
33. Futures Securities:	Not applicable.
34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. This item is intentionally left blank.	
37. This item is intentionally left blank.	
38. Additional Disruption Events:	Applicable.
39. Optional Additional Disruption Events:	Not applicable.
40. Knock-in Event:	Not applicable.
41. Knock-out Event:	Applicable. **In respect of Call Securities:** "less than or equal to" the Knock-out Level. **In respect of Put Securities:** "greater than or equal to" the Knock-out Level.
(a) SPS Knock-out Valuation:	Not applicable.
(b) Level:	Official level.
(c) Knock-out Level/Knock-out Range Level:	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) Knock-out Period Beginning Date:	The date on which the Securities are admitted to trading on the stock exchanges set out in Paragraph 1 of Part B below (from 09.00 a.m. Madrid time).
(e) Knock-out Period Beginning Date Day Convention:	Applicable.
(f) Knock-out Determination Period:	The period beginning on (and including) the Knock-out Period Beginning Date and ending on (and including) the Knock-out Period Ending Date.
(g) Knock-out Determination Day(s):	Each Scheduled Trading Day in the Knock-out Determination Period.
(h) Knock-out Period Ending Date:	The Valuation Date.
(i) Knock-out Period Ending Date Day Convention:	Applicable.
(j) Knock-out Valuation Time:	Any time on a Knock-out Determination Day.
(k) Knock-out Observation Price Source:	Index Sponsor.
(l) Disruption Consequences:	Not applicable.
42. EXERCISE, VALUATION AND SETTLEMENT	
(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.

(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 2) is set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(h) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 19.
(i) Strike Date	Not applicable.
(j) Averaging:	Averaging does not apply to the Warrants
(k) Observation Dates:	Not applicable.
(l) Observation Period:	Not applicable.
(m) Settlement Date:	The third Business Day following the Valuation Date.
(n) Automatic Early Expiration:	Applicable. AER Knock-out: Knock-out Event
(i) Automatic Early Expiration Level:	The Knock-out Level.
(ii) Automatic Early Expiration Valuation Time:	The Knock-out Valuation Time.
(iii) Automatic Early Expiration Payout:	Automatic Early Redemption Payout 2200/1.
(iv) AER Exit Rate:	Not applicable.
(v) Automatic Early Expiration Valuation Date(s):	AER Knock-out Date.
(vi) Automatic Early Expiration Settlement Date:	Not applicable.
(vii) Observation Price Source:	Not applicable.
(viii) Underlying Reference Level:	Not applicable.
(ix) SPS AER Valuation:	Not applicable.
(o) Identification information of Holders as provided by Condition 20:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable.
44. Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable.

45.	**Registered broker/dealer:**	Not applicable.
46.	**TEFRA C or TEFRA Not Applicable:**	TEFRA Not Applicable.
47.	**Non exempt Offer:**	Applicable
(i)	**Non-exempt Offer Jurisdictions:**	Spain.
(ii)	**Offer Period:**	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii)	**Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:**	The Manager and BNP Paribas.
(iv)	**General Consent:**	Not applicable.
(v)	**Other Authorised Offeror Terms:**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48.	**Collateral Security Conditions:**	Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:

By:
.....
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español - "SIBE"), in the sub-segment of "Other Products".

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on the Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

Index Disclaimer

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

IBEX 35® Index

Sociedad de Bolsas, owner of the IBEX 35® Index and registered holder of the corresponding trademarks associated with it, does not sponsor, promote, or in any way evaluate the advisability of investing in this financial product and the authorisation granted to BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (the "Entity") for the use of IBEX 35® trademark does not imply any approval in relation with the information offered by BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. or with the usefulness or interest in the investment in the above mentioned financial product.
Sociedad de Bolsas does not warrant in any case nor for any reason whatsoever:
a) The continuity of the composition of the IBEX 35® Index exactly as it is today or at any other time in the past.
b) The continuity of the method for calculating the IBEX 35® Index exactly as it is calculated today or at any other time in the past.
c) The continuity of the calculation, formula and publication of the IBEX 35® Index.
d) The precision, integrity or freedom from errors or mistakes in the composition and calculation of the IBEX 35® Index.
e) The suitability of the IBEX 35 Index for the anticipated purposes for the financial product.
The parties thereto acknowledge the rules for establishing the prices of the securities included in the IBEX 35® Index and of said index in accordance with the free movement of sales and purchase orders within a neutral and transparent market and that the parties thereto undertake to respect the same and to refrain from any action not in accordance therewith.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Iberclear. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services SA will act as Depositary Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France. Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Index.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant. Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	Cortal Consors, Branch in Spain c/ Ribera del Loira, 28 28042 Madrid - Spain. Maximum bid / offer spread will be 5% or EUR 0.05 if the value of the product is smaller than EUR 1.00 Minimum bid or offer order will be 1,000 units or EUR 1,000.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the	None.

various countries where the offer takes place:	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Spain.
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED

Element	Title	
		OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" or the "**Issuer**").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "**BNPP Group**").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information: **Comparative Annual Financial Data - In EUR**	

	31/12/2015 (audited)	**31/12/2014 (audited)**
Revenues	315,558	432,263
Net Income, Group Share	19,786	29,043
Total balance sheet	43,042,575,328	64,804,833,465
Shareholders' equity (Group Share)	464,992	445,206

	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.	
B.13	Events impacting	Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there

Element	Title	
	the Issuer's solvency	have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth

Element	Title	
		in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF[1] is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. In that context, two risks can be identified: *Financial instability due to the vulnerability of emerging countries* While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results. In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks.This could lead to the downgrading of sovereign ratings. Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions. *Systemic risks related to economic conditions and market liquidity* The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing. Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets. Laws and regulations applicable to financial institutions Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; – regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (**TLAC**) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;

[1]See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>

the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;
the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decress, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;
the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;
the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;
the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.

Cyber risk

In recent years, financial institutions have been impacted by anumber of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.
</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014*</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Cost of risk</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Net income, Group share</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Element	Title	

loaded, CRD4)		
	31/12/2015 (audited)	**31/12/2014***
Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
Consolidated items due to customers	700,309	641,549
Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation.*

Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR

	1Q16 (unaudited)	**1Q15 (unaudited)**
Revenues	10,844	11,065
Cost of risk	(757)	(1,044)
Net income, Group share	1,814	1,648
	31/03/2016	**31/12/2015**
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (unaudited)	**31/12/2015 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,121,021	1,994,193
Consolidated loans and receivables due from customers	691,620	682,497
Consolidated items due to customers	710,173	700,309
Shareholders' equity (Group share)	98,549	96,269

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP^2I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP^2I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end

Element	Title	
		of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● **Retail Banking and Services,** which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● **Corporate and Institutional Banking (CIB),** which includes: ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") a public-interest *société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit	BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit

Element	Title	
	ratings	Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are warrants ("**Warrants**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

Element	Title	
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date. The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants and Certificates Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.

Element	Title	
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Settlement Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to: Final Payouts **Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts** **Leverage Products:** fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection. **ETS Final Payout 2200/1** (i) if the Securities are specified as being *Call* Securities: $$\frac{\text{Max}(0; \text{Settlement Price Final} - \text{Strike Price})}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$$ (ii) if the Securities are specified as being *Put* Securities: $$\frac{\text{Max}(0; \text{Strike Price} - \text{Settlement Price Final})}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$$ Description of the Payout *The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Strike Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Strike Price over the Settlement Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Exchange Rate and Parity.*
		Automatic Early Expiration If on any Automatic Early Expiration Valuation Date an Automatic Early Expiration Event occurs, the Securities will be cancelled at Automatic Early Expiration Payout Amount (if any) on the Automatic Early Expiration Date. The Automatic Early Expiration Payout Amount will be equal to: **Automatic Early Expiration Payout 2200/1:** 0 (zero). "**Automatic Early Expiration Event**" means the occurrence of an AER Knock-out. "**AER Knock-out**" means the occurrence of a Knock-out Event. "**Knock-out Event**": *In respect of Call Securities:* Level is "less than or equal to" the Knock-out Level.

Element	Title	
		In respect of Put Securities: Level is "greater than or equal to" the Knock-out Level. "**Level**" means Official level. "**Knock-out Level**": as set out in the table below.
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Valuation Date	Parity
NL0011956503	500,000	500,000	1	EUR 1.76	Call	EUR 6,600	EUR 6,600	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956511	500,000	500,000	1	EUR 1.16	Call	EUR 7,200	EUR 7,200	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956529	500,000	500,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 7,400	EUR 7,400	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956537	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Call	EUR 7,700	EUR 7,700	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956545	500,000	500,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 8,000	EUR 8,000	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956552	500,000	500,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 8,200	EUR 8,200	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956560	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,300	EUR 7,300	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956578	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,500	EUR 7,500	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956586	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,700	EUR 7,700	December 2016	Mercado Oficial	16 Dec 16	1,000

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Delivery or expiry month	Futures or Options Exchange	Valuation Date	Parity
									de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)		
NL0011956594	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,900	EUR 7,900	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956602	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 8,000	EUR 8,000	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956610	500,000	500,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 8,400	EUR 8,400	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956628	500,000	500,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 8,600	EUR 8,600	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956636	500,000	500,000	1	EUR 0.62	Put	EUR 8,800	EUR 8,800	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956644	500,000	500,000	1	EUR 1.32	Put	EUR 9,500	EUR 9,500	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956651	500,000	500,000	1	EUR 1.52	Put	EUR 9,700	EUR 9,700	December 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0011956503	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956511	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956529	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956537	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956545	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956552	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956560	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956578	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956586	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956594	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956602	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956610	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956628	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956636	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956644	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956651	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Guarantor Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities (1) *Credit Risk* - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) *Counterparty Credit Risk* - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio; (3) *Securitisation* - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranched, having the following characteristics: - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book; (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.

Element	Title	
		Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand; (5) *Operational Risk* - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain. Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk. Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks; (6) *Compliance and Reputation Risk* - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately. Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; (7) *Concentration Risk* - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models. It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level; (8) *Banking Book Interest Rate Risk* - Banking book interest rate risk is the risk

Element	Title	
		of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk; (9) *Strategic and Business Risks* - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions. Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity. These two types of risk are monitored by the Board of Directors; (10) *Liquidity Risk* - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost; (11) *Insurance Underwriting Risk* - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant. (a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

Element	Title	
		(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates. (l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. (m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. (n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs. (u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses. (w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.

Element	Title	
		Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk* BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. *Credit Risk* BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's. *Liquidity Risk* BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: *Market Risks* -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;

Element	Title	
		Holder Risks -limitations on the exercise of Securities may mean that a Holder is not able to exercise all the Securities that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Securities exercisable on any date or may be required to sell or purchase Securities (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Securities must be exercised, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer/Guarantor Risks* -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); *Legal Risks* -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid at scheduled settlement and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; *Secondary Market Risks* -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)*

Element	Title	
		-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. *Risks relating to Specific types of products* The following risks are associated with ETS Products: Leverage Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-out and automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como "Elementos". Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.

Section A - Introducción y advertencias

Elemento	Título	
A.1	Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas	• **El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En el presente resumen, a menos que se especifique lo contrario y excepto según se usa en el primer párrafo del Elemento D.3, "Folleto de Base" significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BNP Paribas Fortis Funding. En el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016.** • **Toda decisión de invertir en los Valores deberá tomarse a la luz del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos que incorpora por referencia y las Condiciones Finales aplicables.** • **Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda atinente a la información que se incluye en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación del Estado miembro donde se presente la demanda, a asumir los costes de traducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables antes de que dé inicio el procedimiento judicial.** • **Ni el Emisor ni el Garante asumirán responsabilidad civil alguna en cualquiera de dichos Estados miembros exclusivamente sobre la base de este resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a menos que su lectura se revele engañosa, inexacta o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables o, una vez transpuestas las correspondientes disposiciones de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro considerado, no ofrezca, asimismo a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir o no en los Valores.**
A.2	Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas	*Consentimiento :* Con sujeción a las condiciones que se establecen más adelante, el Emisor consiente en la utilización del Folleto Base en el marco de una Oferta no Exenta de Valores a cargo de las Entidades Directoras y de BNP Paribas. *Período de oferta :* El consentimiento del Emisor a que se hace referencia en el párrafo anterior se otorga para Ofertas no Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "**Período de Oferta**"). *Condiciones exigibles al consentimiento :* Las condiciones exigibles a dicho consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo tendrá validez durante el Período de Oferta; (b) atañe exclusivamente al uso del Folleto Base para

Elemento	Título	
		llevar a cabo Ofertas no Exentas del correspondiente Tramo de Valores en España.
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHOS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Section B - Emisor y Garante

Elemento	Título	
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" o el "**Emisor**").
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada de responsabilidad limitada bajo Derecho neerlandés, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "**Grupo BNPP**").
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.
B.12	Selección de información financiera histórica clave: **Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR**	

	31/12/2015 (auditados)	**31/12/2014 (auditados)**
Ingresos	315,558	432,263
Ingresos netos, cuota del Grupo	19,786	29,043
Balance de situación total	43,042,575,328	64,804,833,465
Capital social (cuota del Grupo)	464,992	445,206

	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos

Elemento	Título	
	financieros del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015 y no se ha producido ningún cambio importante adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015.	
B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor	No aplicable, a 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Emisor, desde el jueves, 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia de cualquiera del Emisor.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. Véase también el Elemento B.5 anterior.
B.15	Actividades principales	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP.
B.16	Accionistas de control	BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor.
B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP B.V. son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP B.V. son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Los Valores no tienen asignada calificación de solvencia alguna. La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores estarán incondicional e irrevocablemente garantizados por BNP Paribas ("**BNPP**" o el "**Garante**") de conformidad con una escritura de garantía de Derecho inglés otorgada por BNPP el 10 de junio de 2016 o en una fecha próxima (la "**Garantía**"). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones derivadas de la escritura de garantía son obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP y tienen y tendrán el mismo orden de prelación entre ellas y, al menos, el mismo orden de prelación que todas sus restantes deudas directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP (salvo por las excepciones legales que prevean cualquier preferencia obligatoria).
B.19	Información sobre el	

Elemento	Título	
	Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Garante se constituyó en Francia como una sociedad anónima ("*société anonyme*") de Derecho francés autorizada para ejercer la actividad bancaria, con domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	Entorno macroeconómico Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años. En 2015, la actividad económica mundial siguió siendo lenta. Se produjo una desaceleración de la actividad en los países emergentes, mientras que en los países desarrollados siguió adelante una modesta recuperación. La perspectiva mundial sigue encontrándose bajo la influencia de tres transiciones importantes: la desaceleración del crecimiento económico en China, la caída de los precios de la energía y de otras materias primas y un endurecimiento inicial de la política monetaria de EE.UU. en un contexto de recuperación interna sostenible, mientras que los bancos centrales de varios de los principales países desarrollados siguen relajando sus políticas monetarias. Para 2016, el FMI[1] prevé la recuperación progresiva de la actividad económica mundial, pero con perspectivas de bajo crecimiento a medio plazo en los países tanto desarrollados como emergentes. En ese contexto, pueden observarse dos riesgos: *Inestabilidad financiera debido a la vulnerabilidad de los países emergentes* A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas en países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo BNP Paribas y alterar sus resultados. En numerosas economías emergentes, en 2015 se observó un incremento de los compromisos en moneda extranjera, mientras que los niveles de endeudamiento (tanto en las monedas locales como en monedas extranjeras) ya eran elevados. Además, las perspectivas de un aumento progresivo de los tipos de interés de referencia en EE.UU. (la Reserva Federal decidió un primer aumento en diciembre de 2015), así como la volatilidad financiera recrudecida vinculada a las preocupaciones relativas al crecimiento de los países emergentes, han contribuido al endurecimiento de las condiciones financieras externas, a fugas de capitales, a ulteriores depreciaciones monetarias en numerosos países emergentes y a un incremento de los riesgos para los bancos, lo cual podría conllevar un empeoramiento de las calificaciones soberanas. Dada la posible normalización de las primas de riesgo, existe un riesgo de perturbaciones en el mercado mundial (aumento de las primas de riesgo, deterioro de la confianza, reducción del crecimiento, aplazamiento o desaceleración de la armonización de las políticas monetarias, caída de la liquidez del mercado, problemas con la valoración de los activos, contracción de la oferta de crédito y desapalancamiento caótico) que afectaría a todas las entidades bancarias. *Riesgos sistémicos relacionados a las condiciones económicas y a la liquidez del mercado*

[1]Véase: FMI - Informe de estabilidad financiera de octubre de 2015, Países Avanzados y actualización de enero de 2016

Elemento	Título	
		La continuación de una situación caracterizada por unos tipos de interés excepcionalmente bajos podría promover una asunción de riesgos excesiva por parte de determinados actores financieros: un aumento del vencimiento de los préstamos y activos poseídos, políticas de concesión de préstamos menos exigentes y un aumento de la financiación apalancada. Algunos actores (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) conllevan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento repentino de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), es posible que decidan liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil. Tal presión de la liquidez podría agravarse por el reciente aumento del volumen de activos bajo gestión depositado en estructuras que invierten en activos líquidos. Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son: – las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; – la normativa de regulación del capital: CRD IV/CRR, la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas (**TLAC**) y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); – el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa del de 6 noviembre de 2014; – la Directiva 2014/49/UE, de 16?de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva 2014/59/UE, de 15?de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; – la Norma Definitiva (*Final Rule*) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; – las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; – la nueva MiFID y MiFIR, y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>Riesgo de ciberataques
En los últimos años, las instituciones financieras han sufrido numerosos incidentes informáticos que han supuesto concretamente alteraciones a gran escala de información y que comprometen la calidad de la información financiera. El riesgo sigue estando presente a día de hoy y BNPP, al igual que otros bancos, ha tomado medidas para implementar sistemas con el fin de hacer frente a los ciberataques, que podrían destruir o dañar información y sistemas críticos y coartar el correcto funcionamiento de sus operaciones. Asimismo, las autoridades reguladoras y supervisoras están adoptando iniciativas para promover el intercambio de información en materia de seguridad informática y ciberdelincuencia con objeto de mejorar la seguridad de las infraestructuras tecnológicas y establecer planes de recuperación eficaces tras un incidente informático.</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Descripción del Grupo</td><td>BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo. Está presente en 75 países y tiene más de 189.000 empleados, incluidos unos 147.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el "Grupo BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Previsión o estimación de beneficios</td><td>No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Salvedades de auditoría</td><td>No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selección de información financiera histórica clave:

Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 'fully loaded' CRD4)</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Balance consolidado total</td><td>1,994,193</td><td>2,077,758</td></tr>
<tr><td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td><td>682,497</td><td>657,403</td></tr>
<tr><td>Partidas consolidadas a pagar de clientes</td><td>700,309</td><td>641,549</td></tr>
<tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>96,269</td><td>89,458</td></tr>
</table>
* Modificado de acuerdo con la interpretación CINIIF 21.

Comparativa Semestral de Datos Financieros - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>1Q16 (sin auditar)</td><td>1Q15 (sin auditar)</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>10,844</td><td>11,065</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(757)</td><td>(1,044)</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

Elemento	Título		
	Ingresos netos, cuota del Grupo	1,814	1,648
		31/03/2016	**31/12/2015**
	Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)	11%	10.90%
		31/03/2016 (sin auditar)	**31/12/2015 (auditado)**
	Balance consolidado total	2,121,021	1,994,193
	Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	691,620	682,497
	Partidas consolidadas a pagar de clientes	710,173	700,309
	Capital social (cuota del Grupo)	98,549	96,269
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).		
B.19/ B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Garante	A 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Garante, desde el 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.	
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	No obstante lo dispuesto en el párrafo a continuación, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP. En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP²I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP²I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de diciembre de 2011, BNPP renovó su acuerdo con IBM Francia por un período que se extenderá hasta finales de 2017. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para ampliar gradualmente este acuerdo a BNP Paribas Fortis a partir de 2013. BP²I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. El personal de BNP Paribas puso a disposición de BP²I la mitad del personal permanente de la entidad, sus edificios y centros de procesamiento son propiedad del Grupo, y la gobernanza establecida proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera necesario. ISFS, una filial al 100% de IBM, gestiona la Gestión de Infraestructura IT para BNP Paribas Luxemburgo. Las operaciones de tratamiento de datos de BancWest se externalizan con Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM.	

Elemento	Título	
		A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.
B.19/ B.15	Actividades principales	BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales: ● **Banca Minorista y Servicios**, que incluye: ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● **Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés)**, que incluye: ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas de control	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2015, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una public-interest société anonyme (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 10,2% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), y A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS), F1 (Fitch Ratings Limited) y R-1 (medio) (DBRS Limited). La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.

Section C - Valores

Elemento	Título	

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de los Valores / Código ISIN	Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series. El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.
C.2	Moneda	La moneda de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Italia, Luxemburgo, Noruega, Portugal, España, Suecia, Japón y Australia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos incorporados a los Valores	Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con Estatus Los Valores pueden ser emitidos con o sin garantía. Los Valores emitidos sin garantía constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (pari passu) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (pari passu) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).
		Tributación El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven del ejercicio y liquidación de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores. Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (U.S. Internal Revenue Code) de 1986 (el "**Código**") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.
		Compromiso de no gravar Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán compromiso de no gravar alguno.
		Supuestos de Incumplimiento Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán supuestos de incumplimiento.
		Juntas

Elemento	Título	
		Las condiciones aplicables a los Valores incluirán disposiciones a los efectos de regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría. Ley aplicable Los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente), la Garantía asociada en relación con los Valores y todas las obligaciones extracontractuales que se deriven de, en relación con, los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía respecto de los Valores se regirán por la legislación inglesa y se interpretarán conforme a ella.
C.9	Intereses / Amortización	Intereses Los Valores no devengan ni pagan intereses. Amortización A menos que hayan sido previamente amortizados o cancelados, los Valores serán amortizados en el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración. Los Warrants podrán cancelarse si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants deviene ilícito o si causas de fuerza mayor o actos de Estado hacen imposible o inviable para el Emisor el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Warrants y/o cualesquiera acuerdos de cobertura relacionados. Representante de los tenedores de Valores El Emisor no ha nombrado a representante alguno de los Tenedores de Valores. A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	El Emisor, o un tercero en su nombre, ha presentado una solicitud para la admisión a negociación de los Valores en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español ("**SIBE**").
C.15	Efecto del valor de los activos subyacentes en el valor de la inversión en los valores derivados	El importe pagadero con motivo de la liquidación se calcula con relación al Subyacente(s) de Referencia. A este respecto, consúltense el Elemento C.9 anterior y el Elemento C.18 más adelante.
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de liquidación	Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.
C.18	Rentabilidad de los valores derivados	A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.

Elemento	Título	
		Liquidación Cada Valor confiere a su tenedor, con ocasión del correspondiente ejercicio, el derecho a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe de Liquidación en Efectivo igual a: Pagos Finales **Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)** **Productos de apalancamiento:** productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital. **Pago Final ETS 2200/1** (i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Valores *Call* : $$\frac{\text{Max}[0; \text{Precio de Liquidación Final} - \text{Precio de Ejercicio}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$$; o (ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Valores *Put* : $$\frac{\text{Max}[0; \text{Precio de Ejercicio} - \text{Precio de Liquidación Final}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$$. Descripción del Pago *En el caso de los Valores Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).* *En el caso de los Valores Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).*
		Vencimiento Anticipado Automático Si en cualquier Fecha de Valoración de Vencimiento Anticipado Automático tiene lugar un Supuesto de Vencimiento Anticipado Automático, los Valores serán cancelados a razón del Importe del Pago por Vencimiento Anticipado Automático en la Fecha de Vencimiento Anticipado Automático. El Importe del Pago por Vencimiento Anticipado Automático será igual a: **Pagos por Vencimiento Anticipado Automático 2200/1:** 0 (cero). Por "**Evento de Vencimiento Anticipado Automático**" se entenderá el acaecimiento de un Evento Knock-out de VAA. Por "**Evento Knock-out de VAA**" se entenderá el acaecimiento de un Evento Knock-out. Por "**Evento Knock-out**" se entenderá: *En el caso de los Valores Call:*

Elemento	Título	
		Un Nivel que "iguala o se sitúa por debajo" de la Barrera Knock-out. *En el caso de los Valores Put:* Un Nivel que "iguala o se sitúa por encima" de la Barrera Knock-out. Por "**Nivel**" se entenderá el nivel oficial. Por "**Barrera Knock-out**" se entenderá el nivel que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	El Subyacente de Referencia se especifica en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Barrera Knock-out	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011956503	500,000	500,000	1	EUR 1.76	Call	EUR 6,600	EUR 6,600	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956511	500,000	500,000	1	EUR 1.16	Call	EUR 7,200	EUR 7,200	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956529	500,000	500,000	1	EUR 0.96	Call	EUR 7,400	EUR 7,400	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956537	500,000	500,000	1	EUR 0.66	Call	EUR 7,700	EUR 7,700	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956545	500,000	500,000	1	EUR 0.36	Call	EUR 8,000	EUR 8,000	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956552	500,000	500,000	1	EUR 0.16	Call	EUR 8,200	EUR 8,200	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956560	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,300	EUR 7,300	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956578	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,500	EUR 7,500	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956586	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,700	EUR 7,700	de Diciembre de	Mercado Oficial	16 Dec 16	1,000

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Barrera Knock-out	Mes de Vencimiento	Mercado de Opciones y Futuros	Fecha de Valoración	Paridad
								2016	de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)		
NL0011956594	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 7,900	EUR 7,900	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956602	500,000	500,000	1	EUR 0.09	Put	EUR 8,000	EUR 8,000	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956610	500,000	500,000	1	EUR 0.22	Put	EUR 8,400	EUR 8,400	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956628	500,000	500,000	1	EUR 0.42	Put	EUR 8,600	EUR 8,600	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956636	500,000	500,000	1	EUR 0.62	Put	EUR 8,800	EUR 8,800	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956644	500,000	500,000	1	EUR 1.32	Put	EUR 9,500	EUR 9,500	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000
NL0011956651	500,000	500,000	1	EUR 1.52	Put	EUR 9,700	EUR 9,700	de Diciembre de 2016	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)	16 Dec 16	1,000

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Indice	Código Reuters del Indice	Sponsor del índice	Página Web del Sponsor del índice	Mercado	Página Web del mercado
NL0011956503	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956511	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956529	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956537	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956545	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956552	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956560	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956578	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956586	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956594	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956602	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956610	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956628	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956636	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956644	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es
NL0011956651	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA	www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es

Section D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante	Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación: Garante Existen once categorías principales de riesgos inherentes a las actividades de BNPP: (1) *Riesgo de Crédito:* - el riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario bancario o una contraparte incumplan sus obligaciones de conformidad con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia; (2) *Riesgo de Crédito de la Contraparte:* - el riesgo de crédito de la contraparte es el riesgo de crédito implícito en los pagos o las transacciones entre las contrapartes. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales como contratos de derivados extrabursátiles que podrían exponer al Banco al riesgo de impago de la contraparte, así como contratos liquidados a través de cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones o carteras; (3) *Titulización:* - la titulización es una transacción o un plan por los cuales se divide en tramos el riesgo de crédito asociado a una exposición o a un conjunto de transacciones, y tiene las siguientes características: - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia; (4) *Riesgo de Mercado:* - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no. Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares. Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como

Elemento	Título	
		parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado. En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor. La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos. El riesgo de mercado asociado a las actividades bancarias engloba el riesgo de pérdidas en posiciones de renta variable, por un lado, y los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria, por otro; (5) *Riesgo Operativo:* - el riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto". Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo. El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales; (6) *Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:* - según se define en la normativa francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño a la reputación considerables que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, códigos de conducta o normas de nuevas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o instrucciones dictadas por un órgano ejecutivo, en especial en aplicación de las directrices dictadas por un órgano de supervisión. Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, el Banco trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado. El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores,

Elemento	Título	
		empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias. El riesgo reputacional depende principalmente de todos los otros riesgos soportados por el Banco; (7) *Riesgo de Concentración:* - el riesgo de concentración y sus consiguientes efectos sobre la diversificación se incorporan a cada uno de los riesgos, en especial en los riesgos de crédito, de mercado y operativo, usando los parámetros de correlación que los correspondientes modelos de riesgo tienen en cuenta. Se evalúa a escala consolidada del Grupo y a escala de conglomerado financiero; (8) *Riesgo de Interés en la Cartera Bancaria* - el riesgo de interés en la cartera bancaria es el riesgo de sufrir pérdidas como consecuencia de discordancias entre los tipos de interés, los vencimientos y la naturaleza entre los activos y los pasivos. Por lo que respecta a las actividades bancarias, este riesgo se genera en carteras que no realizan negociaciones y está relacionad principalmente al riesgo de interés mundial; (9) *Riesgos de Estrategia y Empresariales:* - el riesgo de estrategia es el riesgo de que la cotización del Banco caiga a causa de sus decisiones estratégicas. El riesgo empresarial es el riesgo de sufrir una pérdida operativa debida a un cambio en la coyuntura económica que provoca un descenso de los ingresos asociado a insuficiente elasticidad de costes. Estos dos tipos de riesgos son supervisados por el Consejo de Administración; (10) *Riesgo de Liquidez:* - según la normativa, el riesgo de liquidez se define como el riesgo de que un banco no sea capaz de cumplir sus compromisos o de liquidar o deshacer una posición a causa de la situación del mercado o de factores idiosincrásicos en un plazo de tiempo determinado y a un precio o coste razonables; y (11) *Riesgo de Suscripción de Seguros* - el riesgo de suscripción de seguros corresponde al riesgo de una pérdida financiera ocasionada por una tendencia adversa en los partes de los seguros. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo personal o anualidades), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales. No es el factor de riesgo principal derivado de la actividad de seguros de vida, donde los riesgos financieros son los predominantes. (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y

Elemento	Título	
		financiero específicos del país o la región. (c) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (d) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (e) El entorno de unos tipos de interés bajos prolongados conlleva riesgos sistémicos inherentes. (f) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (g) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (h) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado. (i) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales. (j) La legislación y normativas adoptadas en respuesta a la crisis financiera mundial pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera. (k) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera. (l) BNPP puede incurrir en multas considerables y otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de las leyes y normativas aplicables. (m) Existen riesgos vinculados a la aplicación del plan estratégico de BNPP. (n) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones. (o) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad. (p) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.

Elemento	Título	
		(q) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales. (r) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas. (s) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios. (t) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales. (u) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación. (v) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras. (w) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales. Emisores Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP. *Riesgo de Dependencia* BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura. *Riesgo de Mercado* BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados. *Riesgo de Crédito* BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos extrabursátiles los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el

Elemento	Título	
		hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la directiva considera que estos riesgos son aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (A1) de Moody's. *Riesgo de Liquidez* BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	Existen ciertos factores que son significativos a los efectos de evaluar los riesgos de mercado asociados a los Valores emitidos en el marco del Programa, incluido -el hecho de que los Valores (distintos de los Valores Garantizados) son obligaciones no garantizadas, -los Valores con apalancamiento entrañen un mayor nivel de riesgo y que, siempre que estos Valores registran pérdidas, dichas pérdidas puedan ser superiores a las de un valor similar sin apalancamiento, -el precio de negociación de los Valores se ve afectado por una serie de factores, incluidos, pero no limitado a, el precio del los Subyacente(s) de Referencia considerados, el tiempo que reste hasta el vencimiento o la amortización y la volatilidad, y dichos factores podrían situar el precio de negociación de los Valores por debajo del Importe de Amortización Final, del Importe de Liquidación en Efectivo o del valor del Importe Reconocido, -la exposición al Subyacente de Referencia se conseguirá en muchos casos mediante la celebración por el correspondiente Emisor de contratos de cobertura y, en el caso de los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales estarán expuestos a la rentabilidad de dichos contratos de cobertura y a los supuestos que puedan afectarlos y, en consecuencia, el acaecimiento de uno cualquiera de dichos supuestos podría repercutir en el valor de los Valores, -en el caso de los Warrants, las variaciones del Importe de Liquidación en Efectivo en el intervalo de tiempo comprendido entre el momento en que un Tenedor comunica sus instrucciones de ejercicio y el momento en que se determina dicho Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir este último, -el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional o supuesto de perturbación opcional adicional podría activar ajustes en los Valores, la cancelación (en el caso de los Warrants) o la amortización anticipada (en el caso de Obligaciones y Certificados), o podría hacer diferir el importe pagadero con motivo de la amortización programada del importe que se tenía previsto pagar en tal ocasión y, por tanto, el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional y/o supuesto de perturbación opcional adicional podría repercutir negativamente en el valor o en la liquidez de los Valores, -cabe que tengan que pagarse gastos e impuestos en relación con los Valores, -los Valores pueden ser cancelados (en el caso de los Warrants) o amortizados (en el caso de Obligaciones y Certificados) mediando ilegalidad o impractibilidad, y dicha cancelación o amortización podría impedir a un inversor materializar una rentabilidad sobre su inversión en los Valores, -las disposiciones por las que se rigen las juntas de Tenedores autorizan mayorías definidas para vincular a todos los Tenedores, -cualquier decisión judicial o modificación de una práctica administrativa o de las legislaciones inglesa o francesa, según corresponda, que sobrevenga con posterioridad a la fecha del Folleto Base podría tener un efecto significativamente

Elemento	Título	
		adverso en el valor de los Valores afectados por dicha decisión o modificación, -una revisión a la baja de la calificación de solvencia, en su caso, asignada a los valores de deuda en circulación del Emisor o del Garante (en su caso) por una agencia calificadora podría ocasionar una reducción del valor de negociación de los Valores, -cabe que se produzcan ciertos conflictos de intereses (consúltese el Elemento E.4 más adelante), -la única posibilidad que un Tenedor tiene de materializar un valor sobre su inversión en los Valores antes de su Fecha de Ejercicio, Fecha de Vencimiento o Fecha de Amortización, según corresponda, será venderlo en cualquier mercado secundario disponible a su precio de mercado a la sazón vigente; no obstante, podría no haber un mercado secundario para los Valores (en tal caso, el inversor deberá ejercer los Valores o esperar a que se amorticen para poder materializar un valor superior a su valor de negociación. -Para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red. Asimismo, existen riesgos específicamente asociados a los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos); una inversión en estos Valores entrañará riesgos significativos no asociados a una inversión en un valor de deuda convencional. Entre los factores de riesgo asociados a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen : exposición a uno o más índices, supuestos de ajuste y perturbaciones o la no apertura de cualquier mercado susceptibles de incidir negativamente en el valor y en la liquidez de los Valores, y el hecho de que el Emisor no proporcionará con posterioridad a la emisión información alguna acerca del Subyacente de Referencia. En determinadas circunstancias, los Tenedores podrían perder la totalidad del valor de su inversión. *Riesgos relativos a tipos específicos de productos* *Productos de Apalancamiento* Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total del capital invertido. La rentabilidad de los Valores depende del rendimiento del(de los) Subyacente(s) de Referencia y si se aplica knock-in, knock-out y/o características de resolución anticipada automática. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del(de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto del apalancamiento en los Valores puede ser positivo o negativo. El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.
D.6	Advertencias en materia de riesgos	Consúltese el Elemento D.3 anterior. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los

Elemento	Título	
		Valores llegado el momento de su amortización. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento. Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.

Section E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y destino de sus ingresos	El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	La presente emisión de Valores se realiza en el marco de una Oferta no Exenta en España. El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.
E.4	Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta	Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto.
E.7	Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor	El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores.

FINAL TERMS FOR WARRANTS

FINAL TERMS DATED 12 JULY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

EUR "Turbo" Warrants relating to a Commodity

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, 28 Ribera del Loira, 28042, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Valuation Date	Parity
NL0011956669	350,000	350,000	1	EUR 1.38	Call	USD 1,200	USD 1,200	16 Dec 16	100
NL0011956677	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	USD 1,400	USD 1,400	16 Dec 16	100
NL0011956685	350,000	350,000	1	EUR 1.03	Put	USD 1,450	USD 1,450	16 Dec 16	100
NL0011956693	350,000	350,000	1	EUR 1.48	Put	USD 1,500	USD 1,500	16 Dec 16	100
NL0011956701	350,000	350,000	1	EUR 1.93	Put	USD 1,550	USD 1,550	16 Dec 16	100
NL0011956719	350,000	350,000	1	EUR 2.38	Put	USD 1,600	USD 1,600	16 Dec 16	100

Series Number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0011956669	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956677	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956685	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956693	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956701	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956719	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1.	**Issuer:**	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2.	**Guarantor:**	BNP Paribas
3.	**Trade Date:**	12 July 2016.
4.	**Issue Date:**	12 July 2016.
5.	**Consolidation:**	Not applicable.
6.	**Type of Securities:**	(a) Warrants. (b) The Securities are Commodity Securities. The Securities are "European Style" Warrants. Automatic Exercise applies. The provisions of Annex 6 (Additional Terms and Conditions for Commodity Securities) shall apply. Unwind Costs: Applicable
7.	**Form of Securities:**	Clearing System Global Securities.
8.	**Business Day Centre(s):**	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9.	**Settlement:**	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10.	**Rounding Convention for cash Settlement Amount:**	Rounding Convention 1.
11.	**Variation of Settlement:**	
	Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12.	**Final Payout:**	
	ETS Payouts:	Leverage Products: ETS Final Payout 2200/1.
	Reference Value:	Not applicable.
	Aggregation:	Not applicable.
13.	**Relevant Asset(s):**	Not applicable.
14.	**Entitlement:**	Not applicable.
15.	**Exchange Rate:**	The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Commodity Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.
16.	**Settlement Currency:**	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
17.	**Syndication:**	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	**Minimum Trading Size:**	Not applicable.

19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. *Masse* provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. Index Securities:	Not applicable.
26. Share Securities:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Applicable.
(a) Rolling Futures Contract Securities:	No.
(b) Commodity/Commodities /Commodity Index/Commodity Indices:	The Securities relate to precious metal Commodities, as set out in "Specific Provisions for each Series" above (each a "**Commodity**") and as more fully described in "Commodity Reference Price" below.
(c) Pricing Date(s):	The Initial Pricing Date, each Commodity Business Day during the Knock-out Determination Period and the Final Pricing Date.
(d) Initial Pricing Date:	The date on which the Securities are admitted to trading on the stock exchanges set out in Paragraph 1 of Part B below (from 09.00 a.m. Madrid time).
(e) Final Pricing Date:	The Actual Exercise Date.
(f) Commodity Reference Price:	- **In respect of Gold**: Gold for delivery in London through a member of the London Bullion Market Association (the "LBMA") authorised to effect such delivery for the PM fixing, stated in USD per troy ounce, as calculated and administered by independent service provider(s), pursuant to an agreement with the LBMA and published by the LBMA on its website at **www.lbma.org.uk** (the "Price Source") on each Pricing Date.
(g) Delivery Date:	Not applicable.
(h) Nearby Month:	Not applicable.
(i) Specified Price:	Not applicable.
(j) Exchange:	Not applicable.
(k) Disruption Fallback(s):	As per Conditions.
(l) Valuation Time:	The time at which the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
(m) Specified Maximum Days of Disruption:	As per Conditions.
(n) Weighting:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.
31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.
33. Futures Securities:	Not applicable.

34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. This item is intentionally left blank.	
37. This item is intentionally left blank.	
38. Additional Disruption Events:	Applicable.
39. Optional Additional Disruption Events:	Not applicable.
40. Knock-in Event:	Not applicable.
41. Knock-out Event:	Applicable. **In respect of Call Securities:** "less than or equal to" the Knock-out Level. **In respect of Put Securities:** "greater than or equal to" the Knock-out Level.
(a) SPS Knock-out Valuation:	Not applicable.
(b) Level:	In respect of Call Securities: Bid price In respect of Put Securities: Asked price.
(c) Knock-out Level/Knock-out Range Level:	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) Knock-out Period Beginning Date:	The Initial Pricing Date.
(e) Knock-out Period Beginning Date Day Convention:	Applicable.
(f) Knock-out Determination Period:	The period beginning on (and including) the Knock-out Period Beginning Date and ending on (and including) the Knock-out Period Ending Date.
(g) Knock-out Determination Day(s):	Each Commodity Business Day in the Knock-out Determination Period.
(h) Knock-out Period Ending Date:	The Valuation Date.
(i) Knock-out Period Ending Date Day Convention:	Applicable.
(j) Knock-out Valuation Time:	Any time on a Knock-out Determination Day.
(k) Knock-out Observation Price Source:	Reuters Screen Page as set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(l) Disruption Consequences:	Not applicable.
42. EXERCISE, VALUATION AND SETTLEMENT	
(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	Not applicable
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for

	each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(h) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 19.
(i) Strike Date	Not applicable.
(j) Averaging:	Averaging does not apply to the Warrants
(k) Observation Dates:	Not applicable.
(l) Observation Period:	Not applicable.
(m) Settlement Date:	The third Business Day following the Valuation Date.
(n) Automatic Early Expiration:	Applicable. AER Knock-out: Knock-out Event
(i) Automatic Early Expiration Level:	The Knock-out Level.
(ii) Automatic Early Expiration Valuation Time:	The Knock-out Valuation Time.
(iii) Automatic Early Expiration Payout:	Automatic Early Redemption Payout 2200/1.
(iv) AER Exit Rate:	Not applicable.
(v) Automatic Early Expiration Valuation Date(s):	AER Knock-out Date.
(vi) Automatic Early Expiration Settlement Date:	Not applicable.
(vii) Observation Price Source:	Not applicable.
(viii) Underlying Reference Level:	Not applicable.
(ix) SPS AER Valuation:	Not applicable.
(o) Identification information of Holders as provided by Condition 20:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable.
44. Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable.
45. Registered broker/dealer:	Not applicable.
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not Applicable.
47. Non exempt Offer:	Applicable
(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Spain.

(ii)	**Offer Period:**	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii)	**Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:**	The Manager and BNP Paribas.
(iv)	**General Consent:**	Not applicable.
(v)	**Other Authorised Offeror Terms:**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48.	**Collateral Security Conditions:**	Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:

By:
.....
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español - "SIBE"), in the sub-segment of "Other Products".

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on the Commodity shall be available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Commodity are available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Iberclear. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services SA will act as Depositary Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France. Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Commodity.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant. Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding	Not applicable.

excess amount paid by applicants:	
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	Cortal Consors, Branch in Spain c/ Ribera del Loira, 28 28042 Madrid - Spain. Maximum bid / offer spread will be 5% or EUR 0.05 if the value of the product is smaller than EUR 1.00 Minimum bid or offer order will be 1,000 units or EUR 1,000.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Spain.
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED

Element	Title	
		OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Legal and commercial name of the Issuer</td><td>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation</td><td>The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Trend information</td><td>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014 (audited)</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr>
<tr><td>Net Income, Group Share</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr>
<tr><td>Total balance sheet</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr>
<tr><td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</td></tr>
<tr><td>B.13</td><td>Events impacting</td><td>Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there</td></tr>
</table>

Element	Title	
	the Issuer's solvency	have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth

Element	Title	
		in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF[1] is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. In that context, two risks can be identified: *Financial instability due to the vulnerability of emerging countries* While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results. In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks.This could lead to the downgrading of sovereign ratings. Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions. *Systemic risks related to economic conditions and market liquidity* The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing. Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets. Laws and regulations applicable to financial institutions Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; – regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (**TLAC**) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;

[1]See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>

the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;
the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decress, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;
the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;
the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;
the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.

Cyber risk

In recent years, financial institutions have been impacted by anumber of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.
</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014*</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Cost of risk</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Net income, Group share</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Element	Title	

loaded, CRD4)		
	31/12/2015 (audited)	**31/12/2014***
Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
Consolidated items due to customers	700,309	641,549
Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation.*

Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR

	1Q16 (unaudited)	**1Q15 (unaudited)**
Revenues	10,844	11,065
Cost of risk	(757)	(1,044)
Net income, Group share	1,814	1,648
	31/03/2016	**31/12/2015**
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (unaudited)	**31/12/2015 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,121,021	1,994,193
Consolidated loans and receivables due from customers	691,620	682,497
Consolidated items due to customers	710,173	700,309
Shareholders' equity (Group share)	98,549	96,269

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP^2I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP^2I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end

Element	Title	
		of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● **Retail Banking and Services,** which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● **Corporate and Institutional Banking (CIB),** which includes: ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") a public-interest *société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit	BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit

Element	Title	
	ratings	Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are warrants ("**Warrants**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

Element	Title	
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date. The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants and Certificates Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.

Element	Title	
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Settlement Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to: Final Payouts **Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts** **Leverage Products:** fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection. **ETS Final Payout 2200/1** (i) if the Securities are specified as being *Call* Securities: $$\frac{\text{Max}\,(0;\,\text{Settlement Price Final} - \text{Strike Price})}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$$ (ii) if the Securities are specified as being *Put* Securities: $$\frac{\text{Max}\,(0;\,\text{Strike Price} - \text{Settlement Price Final})}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$$ Description of the Payout *The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Strike Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Strike Price over the Settlement Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Exchange Rate and Parity.*
		Automatic Early Expiration If on any Automatic Early Expiration Valuation Date an Automatic Early Expiration Event occurs, the Securities will be cancelled at Automatic Early Expiration Payout Amount (if any) on the Automatic Early Expiration Date. The Automatic Early Expiration Payout Amount will be equal to: **Automatic Early Expiration Payout 2200/1:** 0 (zero). "**Automatic Early Expiration Event**" means the occurrence of an AER Knock-out. "**AER Knock-out**" means the occurrence of a Knock-out Event. "**Knock-out Event**": *In respect of Call Securities:* Level is "less than or equal to" the Knock-out Level.

Element	Title	
		In respect of Put Securities: Level is "greater than or equal to" the Knock-out Level. "**Level**" means : In respect of Call Securities: Bid price In respect of Put Securities: Asked price. "**Knock-out Level**": as set out in the table below.
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price / Strike Price	Knock-out Level	Valuation Date	Parity
NL0011956669	350,000	350,000	1	EUR 1.38	Call	USD 1,200	USD 1,200	16 Dec 16	100
NL0011956677	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	USD 1,400	USD 1,400	16 Dec 16	100
NL0011956685	350,000	350,000	1	EUR 1.03	Put	USD 1,450	USD 1,450	16 Dec 16	100
NL0011956693	350,000	350,000	1	EUR 1.48	Put	USD 1,500	USD 1,500	16 Dec 16	100
NL0011956701	350,000	350,000	1	EUR 1.93	Put	USD 1,550	USD 1,550	16 Dec 16	100
NL0011956719	350,000	350,000	1	EUR 2.38	Put	USD 1,600	USD 1,600	16 Dec 16	100

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Commodity	Commodity Currency	Reuters Code of Commodity / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website	Exchange Rate
NL0011956669	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956677	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956685	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956693	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956701	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956719	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Guarantor Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities (1) *Credit Risk* - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) *Counterparty Credit Risk* - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio; (3) *Securitisation* - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranched, having the following characteristics: - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book; (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.

Element	Title	
		Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand; (5) *Operational Risk* - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain. Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk. Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks; (6) *Compliance and Reputation Risk* - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately. Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; (7) *Concentration Risk* - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models. It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level; (8) *Banking Book Interest Rate Risk* - Banking book interest rate risk is the risk

Element	Title	
		of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk; (9) *Strategic and Business Risks* - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions. Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity. These two types of risk are monitored by the Board of Directors; (10) *Liquidity Risk* - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost; (11) *Insurance Underwriting Risk* - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant. (a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

Element	Title	
		(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates. (l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. (m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. (n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs. (u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses. (w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.

Element	Title	
		Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk* BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. *Credit Risk* BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's. *Liquidity Risk* BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: *Market Risks* -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;

Element	Title	
		Holder Risks -limitations on the exercise of Securities may mean that a Holder is not able to exercise all the Securities that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Securities exercisable on any date or may be required to sell or purchase Securities (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Securities must be exercised, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer/Guarantor Risks* -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); *Legal Risks* -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid at scheduled settlement and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; *Secondary Market Risks* -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)*

Element	Title	
		-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Redemption Amount and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. *Risks relating to Specific types of products* The following risks are associated with ETS Products: Leverage Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-out and automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como "Elementos". Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.

Section A - Introducción y advertencias

Elemento	Título	
A.1	Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas	• **El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En el presente resumen, a menos que se especifique lo contrario y excepto según se usa en el primer párrafo del Elemento D.3, "Folleto de Base" significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BNP Paribas Fortis Funding. En el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016.** • **Toda decisión de invertir en los Valores deberá tomarse a la luz del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos que incorpora por referencia y las Condiciones Finales aplicables.** • **Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda atinente a la información que se incluye en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación del Estado miembro donde se presente la demanda, a asumir los costes de traducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables antes de que dé inicio el procedimiento judicial.** • **Ni el Emisor ni el Garante asumirán responsabilidad civil alguna en cualquiera de dichos Estados miembros exclusivamente sobre la base de este resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a menos que su lectura se revele engañosa, inexacta o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables o, una vez transpuestas las correspondientes disposiciones de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro considerado, no ofrezca, asimismo a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir o no en los Valores.**
A.2	Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas	*Consentimiento :* Con sujeción a las condiciones que se establecen más adelante, el Emisor consiente en la utilización del Folleto Base en el marco de una Oferta no Exenta de Valores a cargo de las Entidades Directoras y de BNP Paribas. *Período de oferta :* El consentimiento del Emisor a que se hace referencia en el párrafo anterior se otorga para Ofertas no Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "**Período de Oferta**"). *Condiciones exigibles al consentimiento :* Las condiciones exigibles a dicho consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo tendrá validez durante el Período de Oferta; (b) atañe exclusivamente al uso del Folleto Base para llevar a cabo Ofertas no Exentas del correspondiente Tramo de Valores en España.

Elemento	Título	
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHOS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Section B - Emisor y Garante

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Denominación social y nombre comercial del Emisor</td><td>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." o el "Emisor").</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución</td><td>El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada de responsabilidad limitada bajo Derecho neerlandés, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Información sobre tendencias</td><td>BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Descripción del Grupo</td><td>BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "Grupo BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Previsión o estimación de beneficios</td><td>No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Salvedades de auditoría</td><td>No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selección de información financiera histórica clave:

Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (auditados)</th><th>31/12/2014 (auditados)</th></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr>
<tr><td>Balance de situación total</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr>
<tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún</td></tr>
</table>

Elemento	Título	
	cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015 y no se ha producido ningún cambio importante adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015.	
B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor	No aplicable, a 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Emisor, desde el jueves, 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia de cualquiera del Emisor.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. Véase también el Elemento B.5 anterior.
B.15	Actividades principales	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP.
B.16	Accionistas de control	BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor.
B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP B.V. son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP B.V. son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Los Valores no tienen asignada calificación de solvencia alguna. La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores estarán incondicional e irrevocablemente garantizados por BNP Paribas ("**BNPP**" o el "**Garante**") de conformidad con una escritura de garantía de Derecho inglés otorgada por BNPP el 10 de junio de 2016 o en una fecha próxima (la "**Garantía**"). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones derivadas de la escritura de garantía son obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP y tienen y tendrán el mismo orden de prelación entre ellas y, al menos, el mismo orden de prelación que todas sus restantes deudas directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP (salvo por las excepciones legales que prevean cualquier preferencia obligatoria).
B.19	Información sobre el Garante	

Elemento	Título	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Garante se constituyó en Francia como una sociedad anónima ("*société anonyme*") de Derecho francés autorizada para ejercer la actividad bancaria, con domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	Entorno macroeconómico Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años. En 2015, la actividad económica mundial siguió siendo lenta. Se produjo una desaceleración de la actividad en los países emergentes, mientras que en los países desarrollados siguió adelante una modesta recuperación. La perspectiva mundial sigue encontrándose bajo la influencia de tres transiciones importantes: la desaceleración del crecimiento económico en China, la caída de los precios de la energía y de otras materias primas y un endurecimiento inicial de la política monetaria de EE.UU. en un contexto de recuperación interna sostenible, mientras que los bancos centrales de varios de los principales países desarrollados siguen relajando sus políticas monetarias. Para 2016, el FMI[1] prevé la recuperación progresiva de la actividad económica mundial, pero con perspectivas de bajo crecimiento a medio plazo en los países tanto desarrollados como emergentes. En ese contexto, pueden observarse dos riesgos: *Inestabilidad financiera debido a la vulnerabilidad de los países emergentes* A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas en países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo BNP Paribas y alterar sus resultados. En numerosas economías emergentes, en 2015 se observó un incremento de los compromisos en moneda extranjera, mientras que los niveles de endeudamiento (tanto en las monedas locales como en monedas extranjeras) ya eran elevados. Además, las perspectivas de un aumento progresivo de los tipos de interés de referencia en EE.UU. (la Reserva Federal decidió un primer aumento en diciembre de 2015), así como la volatilidad financiera recrudecida vinculada a las preocupaciones relativas al crecimiento de los países emergentes, han contribuido al endurecimiento de las condiciones financieras externas, a fugas de capitales, a ulteriores depreciaciones monetarias en numerosos países emergentes y a un incremento de los riesgos para los bancos, lo cual podría conllevar un empeoramiento de las calificaciones soberanas. Dada la posible normalización de las primas de riesgo, existe un riesgo de perturbaciones en el mercado mundial (aumento de las primas de riesgo, deterioro de la confianza, reducción del crecimiento, aplazamiento o desaceleración de la armonización de las políticas monetarias, caída de la liquidez del mercado, problemas con la valoración de los activos, contracción de la oferta de crédito y desapalancamiento caótico) que afectaría a todas las entidades bancarias. *Riesgos sistémicos relacionados a las condiciones económicas y a la liquidez del mercado* La continuación de una situación caracterizada por unos tipos de interés excepcionalmente bajos podría promover una asunción de riesgos excesiva por parte

[1]Véase: FMI - Informe de estabilidad financiera de octubre de 2015, Países Avanzados y actualización de enero de 2016

Elemento	Título	
		de determinados actores financieros: un aumento del vencimiento de los préstamos y activos poseídos, políticas de concesión de préstamos menos exigentes y un aumento de la financiación apalancada. Algunos actores (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) conllevan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento repentino de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), es posible que decidan liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil. Tal presión de la liquidez podría agravarse por el reciente aumento del volumen de activos bajo gestión depositado en estructuras que invierten en activos líquidos. Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son: – las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; – la normativa de regulación del capital: CRD IV/CRR, la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas (**TLAC**) y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); – el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa del de 6 noviembre de 2014; – la Directiva 2014/49/UE, de 16?de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva 2014/59/UE, de 15?de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; – la Norma Definitiva (*Final Rule*) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; – las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; – la nueva MiFID y MiFIR, y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados. Riesgo de ciberataques En los últimos años, las instituciones financieras han sufrido numerosos incidentes

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>informáticos que han supuesto concretamente alteraciones a gran escala de información y que comprometen la calidad de la información financiera. El riesgo sigue estando presente a día de hoy y BNPP, al igual que otros bancos, ha tomado medidas para implementar sistemas con el fin de hacer frente a los ciberataques, que podrían destruir o dañar información y sistemas críticos y coartar el correcto funcionamiento de sus operaciones. Asimismo, las autoridades reguladoras y supervisoras están adoptando iniciativas para promover el intercambio de información en materia de seguridad informática y ciberdelincuencia con objeto de mejorar la seguridad de las infraestructuras tecnológicas y establecer planes de recuperación eficaces tras un incidente informático.</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Descripción del Grupo</td><td>BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo. Está presente en 75 países y tiene más de 189.000 empleados, incluidos unos 147.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el "Grupo BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Previsión o estimación de beneficios</td><td>No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Salvedades de auditoría</td><td>No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selección de información financiera histórica clave:

Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 'fully loaded' CRD4)</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Balance consolidado total</td><td>1,994,193</td><td>2,077,758</td></tr>
<tr><td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td><td>682,497</td><td>657,403</td></tr>
<tr><td>Partidas consolidadas a pagar de clientes</td><td>700,309</td><td>641,549</td></tr>
<tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>96,269</td><td>89,458</td></tr>
</table>
* Modificado de acuerdo con la interpretación CINIIF 21.

Comparativa Semestral de Datos Financieros - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>1Q16 (sin auditar)</td><td>1Q15 (sin auditar)</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>10,844</td><td>11,065</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(757)</td><td>(1,044)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>1,814</td><td>1,648</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

Elemento	Título	

	31/03/2016	31/12/2015
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (sin auditar)	**31/12/2015 (auditado)**
Balance consolidado total	2,121,021	1,994,193
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	691,620	682,497
Partidas consolidadas a pagar de clientes	710,173	700,309
Capital social (cuota del Grupo)	98,549	96,269

Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

B.19/ B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Garante	A 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Garante, desde el 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	No obstante lo dispuesto en el párrafo a continuación, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP. En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP^2I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP^2I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de diciembre de 2011, BNPP renovó su acuerdo con IBM Francia por un período que se extenderá hasta finales de 2017. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para ampliar gradualmente este acuerdo a BNP Paribas Fortis a partir de 2013. BP^2I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. El personal de BNP Paribas puso a disposición de BP^2I la mitad del personal permanente de la entidad, sus edificios y centros de procesamiento son propiedad del Grupo, y la gobernanza establecida proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera necesario. ISFS, una filial al 100% de IBM, gestiona la Gestión de Infraestructura IT para BNP Paribas Luxemburgo. Las operaciones de tratamiento de datos de BancWest se externalizan con Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM. A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.

Elemento	Título	
B.19/ B.15	Actividades principales	BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales: ● **Banca Minorista y Servicios**, que incluye: ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● **Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés)**, que incluye: ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas de control	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2015, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una public-interest société anonyme (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 10,2% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), y A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS), F1 (Fitch Ratings Limited) y R-1 (medio) (DBRS Limited). La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.

Section C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de los Valores / Código	Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten

Elemento	Título	
	ISIN	en series. El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.
C.2	Moneda	La moneda de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Italia, Luxemburgo, Noruega, Portugal, España, Suecia, Japón y Australia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos incorporados a los Valores	Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con Estatus Los Valores pueden ser emitidos con o sin garantía. Los Valores emitidos sin garantía constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (pari passu) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (pari passu) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).
		Tributación El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven del ejercicio y liquidación de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores. Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (U.S. Internal Revenue Code) de 1986 (el "**Código**") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.
		Compromiso de no gravar Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán compromiso de no gravar alguno.
		Supuestos de Incumplimiento Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán supuestos de incumplimiento.
		Juntas Las condiciones aplicables a los Valores incluirán disposiciones a los efectos de

Elemento	Título	
		regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría. Ley aplicable Los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente), la Garantía asociada en relación con los Valores y todas las obligaciones extracontractuales que se deriven de, en relación con, los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía respecto de los Valores se regirán por la legislación inglesa y se interpretarán conforme a ella.
C.9	Intereses / Amortización	Intereses Los Valores no devengan ni pagan intereses. Amortización A menos que hayan sido previamente amortizados o cancelados, los Valores serán amortizados en el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración. Los Warrants podrán cancelarse si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants deviene ilícito o si causas de fuerza mayor o actos de Estado hacen imposible o inviable para el Emisor el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Warrants y/o cualesquiera acuerdos de cobertura relacionados. Representante de los tenedores de Valores El Emisor no ha nombrado a representante alguno de los Tenedores de Valores. A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	El Emisor, o un tercero en su nombre, ha presentado una solicitud para la admisión a negociación de los Valores en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español ("**SIBE**").
C.15	Efecto del valor de los activos subyacentes en el valor de la inversión en los valores derivados	El importe pagadero con motivo de la liquidación se calcula con relación al Subyacente(s) de Referencia. A este respecto, consúltense el Elemento C.9 anterior y el Elemento C.18 más adelante.
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de liquidación	Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.
C.18	Rentabilidad de los valores derivados	A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.

Elemento	Título	
		Liquidación Cada Valor confiere a su tenedor, con ocasión del correspondiente ejercicio, el derecho a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe de Liquidación en Efectivo igual a: *Pagos Finales* **Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)** **Productos de apalancamiento:** productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad vinculada al rendimiento del Subyacente de Referencia. El cálculo de la rentabilidad puede basarse en varios mecanismos (incluidas características de knock-out). No hay protección de capital. **Pago Final ETS 2200/1** (i) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Valores *Call* : $$\frac{\text{Max}[0; \text{Precio de Liquidación Final} - \text{Precio de Ejercicio}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$$; o (ii) si las Condiciones Finales aplicables estipulan que los Valores son Valores *Put* : $$\frac{\text{Max}[0; \text{Precio de Ejercicio} - \text{Precio de Liquidación Final}]}{[\text{Paridad} \times \text{Tipo de Cambio}]}$$. Descripción del Pago *En el caso de los Valores Call, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración sobre el Precio de Ejercicio (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).* *En el caso de los Valores Put, el Pago será igual al exceso (si lo hubiese) del Precio de Ejercicio sobre el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto de la Paridad por el Tipo de Cambio).*
		Vencimiento Anticipado Automático Si en cualquier Fecha de Valoración de Vencimiento Anticipado Automático tiene lugar un Supuesto de Vencimiento Anticipado Automático, los Valores serán cancelados a razón del Importe del Pago por Vencimiento Anticipado Automático en la Fecha de Vencimiento Anticipado Automático. El Importe del Pago por Vencimiento Anticipado Automático será igual a: **Pagos por Vencimiento Anticipado Automático 2200/1:** 0 (cero). Por "**Evento de Vencimiento Anticipado Automático**" se entenderá el acaecimiento de un Evento Knock-out de VAA. Por "**Evento Knock-out de VAA**" se entenderá el acaecimiento de un Evento Knock-out. Por "**Evento Knock-out**" se entenderá: *En el caso de los Valores Call:*

Elemento	Título	
		Un Nivel que "iguala o se sitúa por debajo" de la Barrera Knock-out. *En el caso de los Valores Put:* Un Nivel que "iguala o se sitúa por encima" de la Barrera Knock-out. Por "**Nivel**" se entenderá el - Respecto a los Valores Call: precio BID - Respeto a los Valores Put: precio ASK. Por "**Barrera Knock-out**" se entenderá el nivel que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	El Subyacente de Referencia se especifica en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad	Call / Put	Precio de Ejercicio / Strike	Barrera Knock-out	Fecha de Valoración	Paridad
NL0011956669	350,000	350,000	1	EUR 1.38	Call	USD 1,200	USD 1,200	16 Dec 16	100
NL0011956677	350,000	350,000	1	EUR 0.08	Call	USD 1,400	USD 1,400	16 Dec 16	100
NL0011956685	350,000	350,000	1	EUR 1.03	Put	USD 1,450	USD 1,450	16 Dec 16	100
NL0011956693	350,000	350,000	1	EUR 1.48	Put	USD 1,500	USD 1,500	16 Dec 16	100
NL0011956701	350,000	350,000	1	EUR 1.93	Put	USD 1,550	USD 1,550	16 Dec 16	100
NL0011956719	350,000	350,000	1	EUR 2.38	Put	USD 1,600	USD 1,600	16 Dec 16	100

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Activo Subyacente	Divisa del Activo Subyacente	Código Reuters del Activo Subyacente	Fuente del Precio del Activo Subyacente	Página web del Activo Subyacente	Tipo de Cambio
NL0011956669	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956677	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956685	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956693	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956701	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD
NL0011956719	GOLD (PM) (1 troy ounce) (PM)	USD	XAU=	London Bullion Market Association (LBMA)	www.lbma.org.uk	EUR / USD

Section D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante	Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación: Garante Existen once categorías principales de riesgos inherentes a las actividades de BNPP: (1) *Riesgo de Crédito:* - el riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario bancario o una contraparte incumplan sus obligaciones de conformidad con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia; (2) *Riesgo de Crédito de la Contraparte:* - el riesgo de crédito de la contraparte es el riesgo de crédito implícito en los pagos o las transacciones entre las contrapartes. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales como contratos de derivados extrabursátiles que podrían exponer al Banco al riesgo de impago de la contraparte, así como contratos liquidados a través de cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones o carteras; (3) *Titulización:* - la titulización es una transacción o un plan por los cuales se divide en tramos el riesgo de crédito asociado a una exposición o a un conjunto de transacciones, y tiene las siguientes características: - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia; (4) *Riesgo de Mercado:* - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no. Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares. Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como

Elemento	Título	
		parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado. En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor. La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos. El riesgo de mercado asociado a las actividades bancarias engloba el riesgo de pérdidas en posiciones de renta variable, por un lado, y los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria, por otro; (5) *Riesgo Operativo:* - el riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto". Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo. El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales; (6) *Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:* - según se define en la normativa francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño a la reputación considerables que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, códigos de conducta o normas de nuevas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o instrucciones dictadas por un órgano ejecutivo, en especial en aplicación de las directrices dictadas por un órgano de supervisión. Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, el Banco trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado. El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores,

Elemento	Título	
		empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias. El riesgo reputacional depende principalmente de todos los otros riesgos soportados por el Banco; (7) *Riesgo de Concentración:* - el riesgo de concentración y sus consiguientes efectos sobre la diversificación se incorporan a cada uno de los riesgos, en especial en los riesgos de crédito, de mercado y operativo, usando los parámetros de correlación que los correspondientes modelos de riesgo tienen en cuenta. Se evalúa a escala consolidada del Grupo y a escala de conglomerado financiero; (8) *Riesgo de Interés en la Cartera Bancaria* - el riesgo de interés en la cartera bancaria es el riesgo de sufrir pérdidas como consecuencia de discordancias entre los tipos de interés, los vencimientos y la naturaleza entre los activos y los pasivos. Por lo que respecta a las actividades bancarias, este riesgo se genera en carteras que no realizan negociaciones y está relacionad principalmente al riesgo de interés mundial; (9) *Riesgos de Estrategia y Empresariales:* - el riesgo de estrategia es el riesgo de que la cotización del Banco caiga a causa de sus decisiones estratégicas. El riesgo empresarial es el riesgo de sufrir una pérdida operativa debida a un cambio en la coyuntura económica que provoca un descenso de los ingresos asociado a insuficiente elasticidad de costes. Estos dos tipos de riesgos son supervisados por el Consejo de Administración; (10) *Riesgo de Liquidez:* - según la normativa, el riesgo de liquidez se define como el riesgo de que un banco no sea capaz de cumplir sus compromisos o de liquidar o deshacer una posición a causa de la situación del mercado o de factores idiosincrásicos en un plazo de tiempo determinado y a un precio o coste razonables; y (11) *Riesgo de Suscripción de Seguros* - el riesgo de suscripción de seguros corresponde al riesgo de una pérdida financiera ocasionada por una tendencia adversa en los partes de los seguros. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo personal o anualidades), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales. No es el factor de riesgo principal derivado de la actividad de seguros de vida, donde los riesgos financieros son los predominantes. (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y

Elemento	Título	
		financiero específicos del país o la región. (c) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (d) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (e) El entorno de unos tipos de interés bajos prolongados conlleva riesgos sistémicos inherentes. (f) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (g) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (h) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado. (i) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales. (j) La legislación y normativas adoptadas en respuesta a la crisis financiera mundial pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera. (k) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera. (l) BNPP puede incurrir en multas considerables y otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de las leyes y normativas aplicables. (m) Existen riesgos vinculados a la aplicación del plan estratégico de BNPP. (n) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones. (o) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad. (p) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.

Elemento	Título	
		(q) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales. (r) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas. (s) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios. (t) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales. (u) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación. (v) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras. (w) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales. Emisores Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP. *Riesgo de Dependencia* BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura. *Riesgo de Mercado* BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados. *Riesgo de Crédito* BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos extrabursátiles los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el

Elemento	Título	
		hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la directiva considera que estos riesgos son aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (A1) de Moody's. *Riesgo de Liquidez* BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	Existen ciertos factores que son significativos a los efectos de evaluar los riesgos de mercado asociados a los Valores emitidos en el marco del Programa, incluido -el hecho de que los Valores (distintos de los Valores Garantizados) son obligaciones no garantizadas, -los Valores con apalancamiento entrañen un mayor nivel de riesgo y que, siempre que estos Valores registran pérdidas, dichas pérdidas puedan ser superiores a las de un valor similar sin apalancamiento, -el precio de negociación de los Valores se ve afectado por una serie de factores, incluidos, pero no limitado a, el precio del los Subyacente(s) de Referencia considerados, el tiempo que reste hasta el vencimiento o la amortización y la volatilidad, y dichos factores podrían situar el precio de negociación de los Valores por debajo del Importe de Amortización Final, del Importe de Liquidación en Efectivo o del valor del Importe Reconocido, -la exposición al Subyacente de Referencia se conseguirá en muchos casos mediante la celebración por el correspondiente Emisor de contratos de cobertura y, en el caso de los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales estarán expuestos a la rentabilidad de dichos contratos de cobertura y a los supuestos que puedan afectarlos y, en consecuencia, el acaecimiento de uno cualquiera de dichos supuestos podría repercutir en el valor de los Valores, -en el caso de los Warrants, las variaciones del Importe de Liquidación en Efectivo en el intervalo de tiempo comprendido entre el momento en que un Tenedor comunica sus instrucciones de ejercicio y el momento en que se determina dicho Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir este último, -el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional o supuesto de perturbación opcional adicional podría activar ajustes en los Valores, la cancelación (en el caso de los Warrants) o la amortización anticipada (en el caso de Obligaciones y Certificados), o podría hacer diferir el importe pagadero con motivo de la amortización programada del importe que se tenía previsto pagar en tal ocasión y, por tanto, el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional y/o supuesto de perturbación opcional adicional podría repercutir negativamente en el valor o en la liquidez de los Valores, -cabe que tengan que pagarse gastos e impuestos en relación con los Valores, -los Valores pueden ser cancelados (en el caso de los Warrants) o amortizados (en el caso de Obligaciones y Certificados) mediando ilegalidad o impractibilidad, y dicha cancelación o amortización podría impedir a un inversor materializar una rentabilidad sobre su inversión en los Valores, -las disposiciones por las que se rigen las juntas de Tenedores autorizan mayorías definidas para vincular a todos los Tenedores, -cualquier decisión judicial o modificación de una práctica administrativa o de las legislaciones inglesa o francesa, según corresponda, que sobrevenga con posterioridad a la fecha del Folleto Base podría tener un efecto significativamente

Elemento	Título	
		adverso en el valor de los Valores afectados por dicha decisión o modificación, -una revisión a la baja de la calificación de solvencia, en su caso, asignada a los valores de deuda en circulación del Emisor o del Garante (en su caso) por una agencia calificadora podría ocasionar una reducción del valor de negociación de los Valores, -cabe que se produzcan ciertos conflictos de intereses (consúltese el Elemento E.4 más adelante), -la única posibilidad que un Tenedor tiene de materializar un valor sobre su inversión en los Valores antes de su Fecha de Ejercicio, Fecha de Vencimiento o Fecha de Amortización, según corresponda, será venderlo en cualquier mercado secundario disponible a su precio de mercado a la sazón vigente; no obstante, podría no haber un mercado secundario para los Valores (en tal caso, el inversor deberá ejercer los Valores o esperar a que se amorticen para poder materializar un valor superior a su valor de negociación. -Para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red. Asimismo, existen riesgos específicamente asociados a los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos); una inversión en estos Valores entrañará riesgos significativos no asociados a una inversión en un valor de deuda convencional. Entre los factores de riesgo asociados a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen : exposición a una o más materias primas y/o índices de materias primas, riesgos de mercado similares a los de una inversión directa en materias primas, supuestos de perturbación del mercado y de ajuste susceptibles de incidir negativamente en el valor o en la liquidez de los Valores, retrasos en la determinación del nivel final de un índice de materias primas que ocasionan demoras en el pago del Importe de Liquidación en Efectivo, el Importe de Amortización o el Importe de Amortización Final, según corresponda y el hecho de que el Emisor no proporcionará con posterioridad a la emisión información alguna acerca del Subyacente de Referencia. En determinadas circunstancias, los Tenedores podrían perder la totalidad del valor de su inversión. *Riesgos relativos a tipos específicos de productos* *Productos de Apalancamiento* Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total del capital invertido. La rentabilidad de los Valores depende del rendimiento del(de los) Subyacente(s) de Referencia y si se aplica knock-in, knock-out y/o características de resolución anticipada automática. Además, la rentabilidad puede depender de otros factores de mercado tales como tipos de interés, la volatilidad implícita del(de los) Subyacente(s) de Referencia y el tiempo restante hasta el ejercicio (en el caso de Warrants de estilo europeo). El efecto del apalancamiento en los Valores puede ser positivo o negativo. El efecto de apalancamiento sobre los Valores puede ser tanto positivo como negativo.

Elemento	Título	
D.6	Advertencias en materia de riesgos	Consúltese el Elemento D.3 anterior. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento. Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.

Section E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y destino de sus ingresos	El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	La presente emisión de Valores se realiza en el marco de una Oferta no Exenta en España. El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.
E.4	Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta	Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto.
E.7	Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor	El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores.

FINAL TERMS FOR WARRANTS

FINAL TERMS DATED 12 JULY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

EUR "Capped Bonus" Warrants relating to a Share

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, 28 Ribera del Loira, 28042, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website** www.amf-france.org**.**

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code / Tranche number	No. of Securities Issued	No. of Securities	No. of Warrants Per Unit	Issue Price Per Security	Bonus Percentage / Cap Percentage	Barrier Percentage	Exercise Date	Parity
NL0011956727	175,000	175,000	1	EUR 5.12	124%	60%	15 December 2017	1
NL0011956735	250,000	250,000	1	EUR 3.5	127%	60%	15 December 2017	1

Series Number / ISIN Code / Tranche number	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Bloomberg Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011956727	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	BBVA SM	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011956735	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	SAN SM	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor:	BNP Paribas
3. Trade Date:	12 July 2016.
4. Issue Date:	12 July 2016.
5. Consolidation:	Not applicable.
6. Type of Securities:	(a) Warrants. (b) The Securities are Share Securities. The Securities are "Capped Bonus" Warrants. Automatic Exercise applies. The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply. Unwind Costs : Aplicable
7. Form of Securities:	Clearing System Global Securities.
8. Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:	Rounding Convention 1.
11. Variation of Settlement:	
Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout:	
ETS Payouts :	Investment products **Yield Enhancement Products** ETS Final Payout **1250/4**. Where - **Barrier Level**: the product of the Barrier Percentage and the Strike Level rounded upwards or downwards as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion. - **Barrier Percentage**: as set out in "Specific Provisions for each Series" above. - **Bonus Level**: the product of the Bonus Percentage and the Strike Level rounded upwards or downwards as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion. - **Bonus Percentage**: as set out in "Specific Provisions for each Series" above

- **Cap Level**: the product of the Cap Percentage and the Strike Level rounded upwards or downwards as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion.

- **Cap Percentage**: as set out in "Specific Provisions for each Series" above.

- **Strike Level**: the Closing Price of the Underlying Reference on the Strike Date.

- **Underlying Reference Level**: official level.

- **Observation Price Source**: Exchange.

Reference Value:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Share Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice. If the Share Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. *Masse* provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. Index Securities:	Not applicable.
26. Share Securities:	Applicable.
(a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:	An ordinary share, or, if so indicated in "Specific Provisions for each Series" above, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each a "**Share**").

(b)	**Relative Performance Basket:**	Not applicable.
(c)	**Share Currency:**	See the Specific Provisions for each Series above.
(d)	**ISIN of Share(s):**	See the Specific Provisions for each Series above.
(e)	**Exchange(s):**	See the Specific Provisions for each Series above.
(f)	**Related Exchange(s):**	All Exchanges.
(g)	**Exchange Business Day:**	Single Share Basis.
(h)	**Scheduled Trading Day:**	Single Share Basis.
(i)	**Weighting:**	Not applicable.
(j)	**Settlement Price:**	Official closing price.
(k)	**Specified Maximum Days of Disruption:**	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(l)	**Valuation Time:**	The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
(m)	**Share Correction Period:**	As per Conditions.
(n)	**Dividend Payment:**	Not applicable.
(o)	**Listing Change:**	Applicable.
(p)	**Listing Suspension:**	Applicable.
(q)	**Illiquidity:**	Applicable.
(r)	**Tender Offer:**	Applicable.
(s)	**CSR Event:**	Not applicable.

27.	**ETI Securities:**	Not applicable.
28.	**Debt Securities:**	Not applicable.
29.	**Commodity Securities:**	Not applicable.
30.	**Inflation Index Securities:**	Not applicable.
31.	**Currency Securities:**	Not applicable.
32.	**Fund Securities:**	Not applicable.
33.	**Futures Securities:**	Not applicable.
34.	**Credit Securities:**	Not applicable.
35.	**Underlying Interest Rate Securities:**	Not applicable.
36.	**This item is intentionally left blank.**	Not applicable.
37.	**This item is intentionally left blank.**	Not applicable.
38.	**Additional Disruption Events:**	Applicable.
39.	**Optional Additional Disruption Events:**	Insolvency Filing.
40.	**Knock-in Event:**	Not applicable.
41.	**Knock-out Event:**	Not applicable.
42.	**EXERCISE, VALUATION AND SETTLEMENT**	Applicable.
(a)	**Units:**	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(b)	**Minimum Exercise**	The minimum number of Warrants that may be exercised (including

	Number:	automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c)	**Maximum Exercise Number:**	Not applicable.
(d)	**Exercise Price(s):**	The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 3) is equal to the Bonus Level and the Cap Level set out in "Specific Provisions for each Series" above.
(e)	**Exercise Date:**	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f)	**Exercise Period:**	Not applicable.
(g)	**Renouncement Notice Cut-off Time:**	Not applicable.
(h)	**Valuation Date:**	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 19.
(i)	**Strike Date**	3 Scheduled Business Days prior to the Listing Date. **Listing Date** is the date on which the Securities are admitted to trading on the stock exchanges set out in Paragraph 1 of Part B below (from 09.00 a.m. Madrid time).
(j)	**Averaging:**	Averaging does not apply to the Warrants
(k)	**Observation Dates:**	Each Scheduled Trading Day during the Observation Period. Observation Day Disruption Consequences are not applicable.
(l)	**Observation Period:**	The period beginning on (and including) the Listing Date (from 09:00 a.m. Madrid time) and ending on (and including) the Valuation Date.
(m)	**Settlement Date:**	The third Business Day following the Valuation Date.
(n)	**Automatic Early Expiration:**	Not applicable.
(o)	**Identification information of Holders as provided by Condition 21:**	Not applicable.
43.	**U.S. Selling Restrictions:**	Not applicable.
44.	**Additional U.S. Federal income tax consequences:**	Not applicable.
45.	**Registered broker/dealer:**	Not applicable.
46.	**TEFRA C or TEFRA Not Applicable:**	TEFRA Not Applicable.
47.	**Non exempt Offer:**	Applicable
(i)	**Non-exempt Offer Jurisdictions:**	Spain.
(ii)	**Offer Period:**	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii)	**Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:**	The Manager and BNP Paribas.
(iv)	**General Consent:**	Not applicable.
(v)	**Other Authorised Offeror Terms:**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48. Collateral Security Conditions: Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:

By:
.....
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español - "SIBE"), in the sub-segment of "Other Products".

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on each Share shall be available on the relevant Share Company website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Share as well as the Exhange Rate may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.

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

SHARE DISCLAIMER

The issue of the Securities is not sponsored or promoted by any Share Company and is under the sole responsibility of BNP Paribas. No Share Company makes any representation whatsoever nor promotes the growth of the Securities in relation to their Shares and consequently does not have any financial or legal obligation with respect to the Securities. In addition, Securities do not give the right to dividends distributed by the Share Company or voting rights or any other right with respect of the Share Company.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Iberclear. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services SA will act as Depositary Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France. Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Share.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant. Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	Cortal Consors, Branch in Spain c/ Ribera del Loira, 28 28042 Madrid - Spain. Maximum bid / offer spread will be 5% or EUR 0.05 if the value of the product is smaller than EUR 1.00. Minimum bid or offer order will be 1,000 units or EUR 1,000.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	None.
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Spain.
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS

Element	Title	
		AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Legal and commercial name of the Issuer</td><td>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation</td><td>The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Trend information</td><td>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In EUR

<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014 (audited)</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr>
<tr><td>Net Income, Group Share</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr>
<tr><td>Total balance sheet</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr>
<tr><td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</td></tr>
</table>

Element	Title	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The

Element	Title	
		global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF[1] is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. In that context, two risks can be identified: *Financial instability due to the vulnerability of emerging countries* While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results. In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks.This could lead to the downgrading of sovereign ratings. Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions. *Systemic risks related to economic conditions and market liquidity* The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing. Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets. Laws and regulations applicable to financial institutions Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; – regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (**TLAC**) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;

[1]See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>

the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;
the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decress, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;
the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;
the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;
the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.

Cyber risk

In recent years, financial institutions have been impacted by anumber of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.
</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014*</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Cost of risk</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Net income, Group share</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

Element	Title		
	loaded, CRD4)		
		31/12/2015 (audited)	**31/12/2014***
	Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
	Consolidated items due to customers	700,309	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation.*

Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR

	1Q16 (unaudited)	**1Q15 (unaudited)**
Revenues	10,844	11,065
Cost of risk	(757)	(1,044)
Net income, Group share	1,814	1,648
	31/03/2016	**31/12/2015**
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (unaudited)	**31/12/2015 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,121,021	1,994,193
Consolidated loans and receivables due from customers	691,620	682,497
Consolidated items due to customers	710,173	700,309
Shareholders' equity (Group share)	98,549	96,269

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to

Element	Title	
		BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● **Retail Banking and Services,** which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● **Corporate and Institutional Banking (CIB),** which includes: ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") a public-interest *société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.

Element	Title	
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are warrants ("**Warrants**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.

Element	Title	
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date. The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants and Certificates Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.

Element	Title	
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. ***Settlement*** Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to: ***Final Payouts*** **Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts** Investment products: **Yield Enhancement products:** fixed term products which have a fixed return if certain conditions (including a cap, relating to the Underlying Reference(s) are met. There may be total, partial or no capital protection. ***ETS Final Payout 1250/4:*** (i) if the Underlying Reference Level has never been less than or equal to the Barrier Level at any time on any Observation Date during the Observation Period: $\frac{\text{Bonus Level}}{[\text{Parity x Exchange Rate Final}]}$; or (ii) otherwise: $\frac{\text{Min}[\text{Settlement Price Final}; \text{Cap Level}]}{[\text{Parity x Exchange Rate Final}]}$. ***Description of the Payout*** *If the Underlying Reference Level has never been less than or equal to the Barrier Level during the Observation Period, the Payout will be equal to the Bonus Level (divided by the Exchange Rate and Parity). Otherwise the Payout will be equal to the Settlement Price on the Valuation Date (divided by the product of the Exchange Rate and Parity) subject to a maximum of Cap Level (divided by the Exchange Rate and Parity).* Where **"Underlying Reference Level"** means the official level of the Undelying Reference published by the Observation Price Source. **"Observation Price Source"** means the Exchange. **"Barrier Level"** means the product of the Barrier Percentage and the Strike Level rounded upwards or downwards as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion.

Element	Title	
		"Barrier Percentage" is as set out in the Element C.20 below. "**Bonus Level**" means the product of the Bonus Percentage and the Strike Level rounded upwards or downwards as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion. "**Bonus Percentage**" is as set out in the Element C.20 below. "**Cap Level**" means the product of the Cap Percentage and the Strike Level rounded upwards or downwards as determined by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion. "**Cap Percentage**": is as set out in the Element C.20 below. **"Strike Level"** means the Closing Price of the Underlying Reference on the Strike Date. **"Strike Date"** means 3 Scheduled Business Days prior to the Listing Date. **"Listing Date"** means the date on which the Securities are admitted to trading on the stock exchanges of Madrid and Barcelona (Spanish Stock Exchange). **"Observation Date"** means each Scheduled Trading Day during the Observation Period. **"Observations Period"** means the period beginning on the Listing Date (from 09.00 a.m. Madrid time) and ending on (and including) the Valuation Date. **"Parity"** is as set out in the Element C.20 below. **"Settlement Price Final"** means the Settlement Price on the Valuation Date. **"Settlement Price"** means the official closing price of the Undelying Reference. **"Valuation Date"** means the Exercise Date as set out in the table in Element C.20 below. **"Exchange Rate Final"** means the Exchange Rate on the Valuation Date. **"Exchange Rate"** equals one if the relevant Underlying Reference Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate of exchange as set out in the table in Element C.20.
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / ISIN Code / Tranche number	No. of Securities Issued	No. of Securities	No. of Warrants Per Unit	Issue Price Per Security	Bonus Percentage / Cap Percentage	Barrier Percentage	Exercise Date	Parity
NL0011956727	175,000	175,000	1	EUR 5.12	124%	60%	15 December 2017	1
NL0011956735	250,000	250,000	1	EUR 3.5	127%	60%	15 December 2017	1

Series Number / ISIN Code / Tranche number	Share	Share Currency	ISIN of Share	Reuters Code of Share / Reuters Screen Page	Bloomberg Code of Share	Share Company Website	Exchange	Exchange Website	Exchange Rate
NL0011956727	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	BBVA SM	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011956735	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	SAN SM	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Guarantor Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities (1) *Credit Risk* - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) *Counterparty Credit Risk* - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio; (3) *Securitisation* - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranched, having the following characteristics: - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book; (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk

Element	Title	
		known as issuer risk. Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand; (5) *Operational Risk* - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain. Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk. Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks; (6) *Compliance and Reputation Risk* - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately. Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; (7) *Concentration Risk* - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models. It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;

Element	Title	
		(8) *Banking Book Interest Rate Risk* - Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk; (9) *Strategic and Business Risks* - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions. Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity. These two types of risk are monitored by the Board of Directors; (10) *Liquidity Risk* - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost; (11) *Insurance Underwriting Risk* - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant. (a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

Element	Title	
		(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates. (l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. (m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. (n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs. (u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses. (w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.

Element	Title	
		Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk* BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. *Credit Risk* BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's. *Liquidity Risk* BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: *Market Risks* -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;

Element	Title	
		Holder Risks -limitations on the exercise of Securities may mean that a Holder is not able to exercise all the Securities that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Securities exercisable on any date or may be required to sell or purchase Securities (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Securities must be exercised, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer/Guarantor Risks* -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); *Legal Risks* -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid at scheduled settlement and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; *Secondary Market Risks* -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)*

Element	Title	
		-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("**GDR**") or American depositary receipt ("**ADR**"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. *Risks relating to Specific types of products* The following risks are associated with ETS Products: *Yield Enhancement Products* Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether a cap, features apply.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como "Elementos". Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.

Section A - Introducción y advertencias

Elemento	Título	
A.1	Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas	● **El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En el presente resumen, a menos que se especifique lo contrario y excepto según se usa en el primer párrafo del Elemento D.3, "Folleto de Base" significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BNP Paribas Fortis Funding. En el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016.** ● **Toda decisión de invertir en los Valores deberá tomarse a la luz del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos que incorpora por referencia y las Condiciones Finales aplicables.** ● **Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda atinente a la información que se incluye en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación del Estado miembro donde se presente la demanda, a asumir los costes de traducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables antes de que dé inicio el procedimiento judicial.** ● **Ni el Emisor ni el Garante asumirán responsabilidad civil alguna en cualquiera de dichos Estados miembros exclusivamente sobre la base de este resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a menos que su lectura se revele engañosa, inexacta o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables o, una vez transpuestas las correspondientes disposiciones de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro considerado, no ofrezca, asimismo a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir o no en los Valores.**
A.2	Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas	*Consentimiento :* Con sujeción a las condiciones que se establecen más adelante, el Emisor consiente en la utilización del Folleto Base en el marco de una Oferta no Exenta de Valores a cargo de las Entidades Directoras y de BNP Paribas. *Período de oferta :* El consentimiento del Emisor a que se hace referencia en el párrafo anterior se otorga para Ofertas no Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "**Período de Oferta**"). *Condiciones exigibles al consentimiento :* Las condiciones exigibles a dicho consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo tendrá validez

Elemento	Título	
		durante el Período de Oferta; (b) atañe exclusivamente al uso del Folleto Base para llevar a cabo Ofertas no Exentas del correspondiente Tramo de Valores en España.
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHOS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

Section B - Emisor y Garante

Elemento	Título	
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" o el "**Emisor**").
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada de responsabilidad limitada bajo Derecho neerlandés, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "**Grupo BNPP**").
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.
B.12	Selección de información financiera histórica clave: **Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR**	

	31/12/2015 (auditados)	**31/12/2014 (auditados)**
Ingresos	315,558	432,263
Ingresos netos, cuota del Grupo	19,786	29,043
Balance de situación total	43,042,575,328	64,804,833,465
Capital social (cuota del Grupo)	464,992	445,206

	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

Elemento	Título	
	No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015 y no se ha producido ningún cambio importante adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015.	
B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor	No aplicable, a 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Emisor, desde el jueves, 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia de cualquiera del Emisor.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. Véase también el Elemento B.5 anterior.
B.15	Actividades principales	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP.
B.16	Accionistas de control	BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor.
B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP B.V. son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP B.V. son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Los Valores no tienen asignada calificación de solvencia alguna. La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores estarán incondicional e irrevocablemente garantizados por BNP Paribas ("**BNPP**" o el "**Garante**") de conformidad con una escritura de garantía de Derecho inglés otorgada por BNPP el 10 de junio de 2016 o en una fecha próxima (la "**Garantía**"). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones derivadas de la escritura de garantía son obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP y tienen y tendrán el mismo orden de prelación entre ellas y, al menos, el mismo orden de prelación que todas sus restantes deudas directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP (salvo por las excepciones legales que prevean cualquier preferencia obligatoria).
B.19	Información sobre el	

Elemento	Título	
	Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Garante se constituyó en Francia como una sociedad anónima ("*société anonyme*") de Derecho francés autorizada para ejercer la actividad bancaria, con domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	Entorno macroeconómico Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años. En 2015, la actividad económica mundial siguió siendo lenta. Se produjo una desaceleración de la actividad en los países emergentes, mientras que en los países desarrollados siguió adelante una modesta recuperación. La perspectiva mundial sigue encontrándose bajo la influencia de tres transiciones importantes: la desaceleración del crecimiento económico en China, la caída de los precios de la energía y de otras materias primas y un endurecimiento inicial de la política monetaria de EE.UU. en un contexto de recuperación interna sostenible, mientras que los bancos centrales de varios de los principales países desarrollados siguen relajando sus políticas monetarias. Para 2016, el FMI[1] prevé la recuperación progresiva de la actividad económica mundial, pero con perspectivas de bajo crecimiento a medio plazo en los países tanto desarrollados como emergentes. En ese contexto, pueden observarse dos riesgos: *Inestabilidad financiera debido a la vulnerabilidad de los países emergentes* A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas en países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo BNP Paribas y alterar sus resultados. En numerosas economías emergentes, en 2015 se observó un incremento de los compromisos en moneda extranjera, mientras que los niveles de endeudamiento (tanto en las monedas locales como en monedas extranjeras) ya eran elevados. Además, las perspectivas de un aumento progresivo de los tipos de interés de referencia en EE.UU. (la Reserva Federal decidió un primer aumento en diciembre de 2015), así como la volatilidad financiera recrudecida vinculada a las preocupaciones relativas al crecimiento de los países emergentes, han contribuido al endurecimiento de las condiciones financieras externas, a fugas de capitales, a ulteriores depreciaciones monetarias en numerosos países emergentes y a un incremento de los riesgos para los bancos, lo cual podría conllevar un empeoramiento de las calificaciones soberanas. Dada la posible normalización de las primas de riesgo, existe un riesgo de perturbaciones en el mercado mundial (aumento de las primas de riesgo, deterioro de la confianza, reducción del crecimiento, aplazamiento o desaceleración de la armonización de las políticas monetarias, caída de la liquidez del mercado, problemas con la valoración de los activos, contracción de la oferta de crédito y desapalancamiento caótico) que afectaría a todas las entidades bancarias. *Riesgos sistémicos relacionados a las condiciones económicas y a la liquidez del mercado* La continuación de una situación caracterizada por unos tipos de interés

[1]Véase: FMI - Informe de estabilidad financiera de octubre de 2015, Países Avanzados y actualización de enero de 2016

Elemento	Título	
		excepcionalmente bajos podría promover una asunción de riesgos excesiva por parte de determinados actores financieros: un aumento del vencimiento de los préstamos y activos poseídos, políticas de concesión de préstamos menos exigentes y un aumento de la financiación apalancada. Algunos actores (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) conllevan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento repentino de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), es posible que decidan liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil. Tal presión de la liquidez podría agravarse por el reciente aumento del volumen de activos bajo gestión depositado en estructuras que invierten en activos líquidos. Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son: – las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; – la normativa de regulación del capital: CRD IV/CRR, la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas (**TLAC**) y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); – el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa del de 6 noviembre de 2014; – la Directiva 2014/49/UE, de 16?de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva 2014/59/UE, de 15?de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; – la Norma Definitiva (*Final Rule*) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; – las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados; – la nueva MiFID y MiFIR, y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados. Riesgo de ciberataques En los últimos años, las instituciones financieras han sufrido numerosos incidentes

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>informáticos que han supuesto concretamente alteraciones a gran escala de información y que comprometen la calidad de la información financiera. El riesgo sigue estando presente a día de hoy y BNPP, al igual que otros bancos, ha tomado medidas para implementar sistemas con el fin de hacer frente a los ciberataques, que podrían destruir o dañar información y sistemas críticos y coartar el correcto funcionamiento de sus operaciones. Asimismo, las autoridades reguladoras y supervisoras están adoptando iniciativas para promover el intercambio de información en materia de seguridad informática y ciberdelincuencia con objeto de mejorar la seguridad de las infraestructuras tecnológicas y establecer planes de recuperación eficaces tras un incidente informático.</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Descripción del Grupo</td><td>BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo. Está presente en 75 países y tiene más de 189.000 empleados, incluidos unos 147.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el "Grupo BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Previsión o estimación de beneficios</td><td>No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Salvedades de auditoría</td><td>No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selección de información financiera histórica clave:

Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 'fully loaded' CRD4)</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Balance consolidado total</td><td>1,994,193</td><td>2,077,758</td></tr>
<tr><td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td><td>682,497</td><td>657,403</td></tr>
<tr><td>Partidas consolidadas a pagar de clientes</td><td>700,309</td><td>641,549</td></tr>
<tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>96,269</td><td>89,458</td></tr>
</table>
* Modificado de acuerdo con la interpretación CINIIF 21.

Comparativa Semestral de Datos Financieros - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>1Q16 (sin auditar)</td><td>1Q15 (sin auditar)</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>10,844</td><td>11,065</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(757)</td><td>(1,044)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>1,814</td><td>1,648</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">
<table>
<tr><td></td><td>31/03/2016</td><td>31/12/2015</td></tr>
<tr><td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)</td><td>11%</td><td>10.90%</td></tr>
<tr><td></td><td>31/03/2016 (sin auditar)</td><td>31/12/2015 (auditado)</td></tr>
<tr><td>Balance consolidado total</td><td>2,121,021</td><td>1,994,193</td></tr>
<tr><td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td><td>691,620</td><td>682,497</td></tr>
<tr><td>Partidas consolidadas a pagar de clientes</td><td>710,173</td><td>700,309</td></tr>
<tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>98,549</td><td>96,269</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.13</td><td>Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Garante</td><td>A 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Garante, desde el 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.14</td><td>Dependencia de otras entidades del Grupo</td><td>No obstante lo dispuesto en el párrafo a continuación, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP.

En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP²I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP²I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de diciembre de 2011, BNPP renovó su acuerdo con IBM Francia por un período que se extenderá hasta finales de 2017. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para ampliar gradualmente este acuerdo a BNP Paribas Fortis a partir de 2013.

BP²I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. El personal de BNP Paribas puso a disposición de BP²I la mitad del personal permanente de la entidad, sus edificios y centros de procesamiento son propiedad del Grupo, y la gobernanza establecida proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera necesario.

ISFS, una filial al 100% de IBM, gestiona la Gestión de Infraestructura IT para BNP Paribas Luxemburgo.

Las operaciones de tratamiento de datos de BancWest se externalizan con Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM.

A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.</td></tr>
</table>

Elemento	Título	
B.19/ B.15	Actividades principales	BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales: ● **Banca Minorista y Servicios**, que incluye: ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● **Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés)**, que incluye: ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas de control	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2015, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una public-interest société anonyme (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 10,2% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), y A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS), F1 (Fitch Ratings Limited) y R-1 (medio) (DBRS Limited). La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.

Section C - Valores

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de los Valores / Código ISIN	Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series. El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.
C.2	Moneda	La moneda de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Italia, Luxemburgo, Noruega, Portugal, España, Suecia, Japón y Australia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos incorporados a los Valores	Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con ***Estatus*** Los Valores pueden ser emitidos con o sin garantía. Los Valores emitidos sin garantía constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (pari passu) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (pari passu) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).
		Tributación El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven del ejercicio y liquidación de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores. Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (U.S. Internal Revenue Code) de 1986 (el "**Código**") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.
		Compromiso de no gravar Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán compromiso de no gravar alguno.
		Supuestos de Incumplimiento Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán supuestos de incumplimiento.

Elemento	Título	
		Juntas Las condiciones aplicables a los Valores incluirán disposiciones a los efectos de regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría. ***Ley aplicable*** Los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente), la Garantía asociada en relación con los Valores y todas las obligaciones extracontractuales que se deriven de, en relación con, los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía respecto de los Valores se regirán por la legislación inglesa y se interpretarán conforme a ella.
C.9	Intereses / Amortización	***Intereses*** Los Valores no devengan ni pagan intereses. ***Amortización*** A menos que hayan sido previamente amortizados o cancelados, los Valores serán amortizados en el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración. Los Warrants podrán cancelarse si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants deviene ilícito o si causas de fuerza mayor o actos de Estado hacen imposible o inviable para el Emisor el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Warrants y/o cualesquiera acuerdos de cobertura relacionados. ***Representante de los tenedores de Valores*** El Emisor no ha nombrado a representante alguno de los Tenedores de Valores. A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	El Emisor, o un tercero en su nombre, ha presentado una solicitud para la admisión a negociación de los Valores en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español ("**SIBE**").
C.15	Efecto del valor de los activos subyacentes en el valor de la inversión en los valores derivados	El importe pagadero con motivo de la liquidación se calcula con relación al Subyacente(s) de Referencia. A este respecto, consúltense el Elemento C.9 anterior y el Elemento C.18 más adelante.
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de liquidación	Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.

Elemento	Título	
C.18	Rentabilidad de los valores derivados	A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores. ***Ejercicio y* Liquidación** Cada Valor confiere a su tenedor, con ocasión del correspondiente ejercicio, el derecho a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación un Importe de Liquidación en Efectivo igual a: ***Pagos Finales*** **Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)** ***Productos de Inversion*** ***Optimización de la rentabilidad:*** productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad fija si se reúnen ciertas condiciones (un techo, knock-out y/o características de ejercicio automático anticipado incluidas) relativas al (a los) Subyacente(s) de Referencia. Puede haber protección de capital total, parcial o ninguna. **Pago Final ETS 1250/4:** (i) si el Nivel del Subyacente de Referencia no se ha situado al nivel o por debajo del Nivel Barrera en ningún momento de cualquier Fecha de Observación comprendida en el Período de Observación: $$\frac{\textbf{Nivel Bonus}}{\textbf{[Paridad x Tipo de Cambio Final]}}$$; o (ii) en otro caso: $$\frac{\textbf{Min [Precio de Liquidación Final; Nivel Cap]}}{\textbf{[Paridad x Tipo de Cambio Final]}}$$. ***Descripción del Pago*** *Si el Nivel del Subyacente de Referencia no se ha situado al nivel o por debajo del Nivel Barrera en ningún momento durante el Período de Observación, el Pago será igual al Nivel Bonus (dividido entre el producto del Tipo de Cambio y la Paridad). En otro caso, el Pago será igual al Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración (dividido entre el producto del Tipo de Cambio y la Paridad), sujeto a un máximo situado en el Nivel Cap (dividido entre el Tipo de Cambio y la Paridad).* *Donde* **"Nivel del Subyacente de Referencia"** significa el nivel oficial del Subyacente de Referencia publicado por la Fuente del Precio de Observación. "**Fuente del Precio de Observación**" significa el Mercado. **"Nivel Barrera"** significa el producto del Porcentaje Barrera y el Nivel Strike, redondeado al alza o a la baja tal y como determina el Agente de Cálculo a su absoluta discreción.

Elemento	Título	
		"Porcentaje Barrera" tal y como se especifica en el epígrafe C.20 siguiente. **"Nivel Bonus"** significa el producto del Porcentaje Bonus y el Nivel Strike, redondeado al alza o a la baja tal y como determina el Agente de Cálculo a su absoluta discreción. **"Porcentaje Bonus"** tal y como se especifica en el epígrafe C.20 siguiente. **"Nivel Cap"** significa el producto del Porcentaje Cap y el Nivel Strike, redondeado al alza o a la baja tal y como determina el Agente de Cálculo a su absoluta discreción. **"Porcentaje Cap"** tal y como se especifica en el epígrafe C.20 siguiente. **"Nivel Strike"** significa el Precio de Cierre del Subyacente de Referencia en la Fecha de Strike. **"Fecha de Strike"** significa 3 Días Hábiles antes de la Fecha de Admisión a Negociación en Mercado. "**Fecha de Observación**" significa cada una de las Fechas de Negociación durante el Período de Observación. "**Período de Observación**" significa el período que comienza en la Fecha de Admisión a Negociación en Mercado (desde las 09:00h a.m. horario de Madrid) y que termina en la Fecha de Valoración, ambas fechas incluidas. **"Paridad"** tal y como se especifica en el epígrafe C.20 siguiente. **"Precio de Liquidación Final"** significa el Precio de Liquidación en la Fecha de Valoración. **"Precio de Liquidación"** significa el precio oficial de cierre del Subyacente de Referencia. **"Fecha de Valoración"** significa la Fecha de Ejercicio especificada en la tabla del epígrafe C.20 siguiente. **"Tipo de Cambio Final"** significa el Tipo de Cambio en la Fecha de Valoración. **"Tipo de Cambio"** es igual a 1 si la correspondiente Divisa del Subyacente de Referencia es la misma que la Divisa de Liquidación; en otro caso es el tipo de cambio especificado en la tabla del epígrafe C.20 siguiente.
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	El Subyacente de Referencia se especifica en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Valor	Porcentaje Nivel de Bonus / Porcentaje Nivel de Cap	Procentaje Nivel de Barrera	Fecha de Ejercicio	Paridad
NL0011956727	175,000	175,000	1	EUR 5.12	124%	60%	15 December 2017	1
NL0011956735	250,000	250,000	1	EUR 3.5	127%	60%	15 December 2017	1

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Acción / Compañía	Divisa de la Acción	ISIN de la Acción	Código Reuters de la Acción / Pantalla de Reuters	Código Bloomberg de la Acción	Página web de la Compañía	Mercado	Página web del Mercado	Tipo de Cambio Aplicable
NL0011956727	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	EUR	ES0113211835	BBVA.MC	BBVA SM	www.bbva.es	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1
NL0011956735	Banco Santander SA	EUR	ES0113900J37	SAN.MC	SAN SM	www.gruposantander.com	SIBE - Mercado Continuo Español	www.bolsamadrid.es	1

Section D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante	Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación: Garante Existen once categorías principales de riesgos inherentes a las actividades de BNPP: (1) *Riesgo de Crédito:* - el riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario bancario o una contraparte incumplan sus obligaciones de conformidad con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia; (2) *Riesgo de Crédito de la Contraparte:* - el riesgo de crédito de la contraparte es el riesgo de crédito implícito en los pagos o las transacciones entre las contrapartes. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales como contratos de derivados extrabursátiles que podrían exponer al Banco al riesgo de impago de la contraparte, así como contratos liquidados a través de cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones o carteras; (3) *Titulización:* - la titulización es una transacción o un plan por los cuales se divide en tramos el riesgo de crédito asociado a una exposición o a un conjunto de transacciones, y tiene las siguientes características: - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia; (4) *Riesgo de Mercado:* - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no. Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares.

Elemento	Título	
		Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado. En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor. La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos. El riesgo de mercado asociado a las actividades bancarias engloba el riesgo de pérdidas en posiciones de renta variable, por un lado, y los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria, por otro; (5) *Riesgo Operativo:* - el riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto". Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo. El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales; (6) *Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:* - según se define en la normativa francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño a la reputación considerables que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, códigos de conducta o normas de nuevas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o instrucciones dictadas por un órgano ejecutivo, en especial en aplicación de las directrices dictadas por un órgano de supervisión. Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, el Banco trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado. El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza

Elemento	Título	
		depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias. El riesgo reputacional depende principalmente de todos los otros riesgos soportados por el Banco; (7) *Riesgo de Concentración:* - el riesgo de concentración y sus consiguientes efectos sobre la diversificación se incorporan a cada uno de los riesgos, en especial en los riesgos de crédito, de mercado y operativo, usando los parámetros de correlación que los correspondientes modelos de riesgo tienen en cuenta. Se evalúa a escala consolidada del Grupo y a escala de conglomerado financiero; (8) *Riesgo de Interés en la Cartera Bancaria* - el riesgo de interés en la cartera bancaria es el riesgo de sufrir pérdidas como consecuencia de discordancias entre los tipos de interés, los vencimientos y la naturaleza entre los activos y los pasivos. Por lo que respecta a las actividades bancarias, este riesgo se genera en carteras que no realizan negociaciones y está relacionad principalmente al riesgo de interés mundial; (9) *Riesgos de Estrategia y Empresariales:* - el riesgo de estrategia es el riesgo de que la cotización del Banco caiga a causa de sus decisiones estratégicas. El riesgo empresarial es el riesgo de sufrir una pérdida operativa debida a un cambio en la coyuntura económica que provoca un descenso de los ingresos asociado a insuficiente elasticidad de costes. Estos dos tipos de riesgos son supervisados por el Consejo de Administración; (10) *Riesgo de Liquidez:* - según la normativa, el riesgo de liquidez se define como el riesgo de que un banco no sea capaz de cumplir sus compromisos o de liquidar o deshacer una posición a causa de la situación del mercado o de factores idiosincrásicos en un plazo de tiempo determinado y a un precio o coste razonables; y (11) *Riesgo de Suscripción de Seguros* - el riesgo de suscripción de seguros corresponde al riesgo de una pérdida financiera ocasionada por una tendencia adversa en los partes de los seguros. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo personal o anualidades), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales. No es el factor de riesgo principal derivado de la actividad de seguros de vida, donde los riesgos financieros son los predominantes. (a) Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP. (b) Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y

Elemento	Título	
		financiero específicos del país o la región. (c) El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores. (d) Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP. (e) El entorno de unos tipos de interés bajos prolongados conlleva riesgos sistémicos inherentes. (f) La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP. (g) BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado. (h) BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado. (i) Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales. (j) La legislación y normativas adoptadas en respuesta a la crisis financiera mundial pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera. (k) BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera. (l) BNPP puede incurrir en multas considerables y otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de las leyes y normativas aplicables. (m) Existen riesgos vinculados a la aplicación del plan estratégico de BNPP. (n) BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones. (o) La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad. (p) Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP.

Elemento	Título	
		(q) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales. (r) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas. (s) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios. (t) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales. (u) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación. (v) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras. (w) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales. Emisores Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP. *Riesgo de Dependencia* BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura. *Riesgo de Mercado* BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados. *Riesgo de Crédito* BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos extrabursátiles los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el

Elemento	Título	
		hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la directiva considera que estos riesgos son aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (A1) de Moody's. *Riesgo de Liquidez* BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	Existen ciertos factores que son significativos a los efectos de evaluar los riesgos de mercado asociados a los Valores emitidos en el marco del Programa, incluido -el hecho de que los Valores (distintos de los Valores Garantizados) son obligaciones no garantizadas, -los Valores con apalancamiento entrañen un mayor nivel de riesgo y que, siempre que estos Valores registran pérdidas, dichas pérdidas puedan ser superiores a las de un valor similar sin apalancamiento, -el precio de negociación de los Valores se ve afectado por una serie de factores, incluidos, pero no limitado a, el precio del los Subyacente(s) de Referencia considerados, el tiempo que reste hasta el vencimiento o la amortización y la volatilidad, y dichos factores podrían situar el precio de negociación de los Valores por debajo del Importe de Amortización Final, del Importe de Liquidación en Efectivo o del valor del Importe Reconocido, -la exposición al Subyacente de Referencia se conseguirá en muchos casos mediante la celebración por el correspondiente Emisor de contratos de cobertura y, en el caso de los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales estarán expuestos a la rentabilidad de dichos contratos de cobertura y a los supuestos que puedan afectarlos y, en consecuencia, el acaecimiento de uno cualquiera de dichos supuestos podría repercutir en el valor de los Valores, -en el caso de los Warrants, las variaciones del Importe de Liquidación en Efectivo en el intervalo de tiempo comprendido entre el momento en que un Tenedor comunica sus instrucciones de ejercicio y el momento en que se determina dicho Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir este último, -el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional o supuesto de perturbación opcional adicional podría activar ajustes en los Valores, la cancelación (en el caso de los Warrants) o la amortización anticipada (en el caso de Obligaciones y Certificados), o podría hacer diferir el importe pagadero con motivo de la amortización programada del importe que se tenía previsto pagar en tal ocasión y, por tanto, el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional y/o supuesto de perturbación opcional adicional podría repercutir negativamente en el valor o en la liquidez de los Valores, -cabe que tengan que pagarse gastos e impuestos en relación con los Valores, -los Valores pueden ser cancelados (en el caso de los Warrants) o amortizados (en el caso de Obligaciones y Certificados) mediando ilegalidad o impractibilidad, y dicha cancelación o amortización podría impedir a un inversor materializar una rentabilidad sobre su inversión en los Valores, -las disposiciones por las que se rigen las juntas de Tenedores autorizan mayorías definidas para vincular a todos los Tenedores, -cualquier decisión judicial o modificación de una práctica administrativa o de las legislaciones inglesa o francesa, según corresponda, que sobrevenga con posterioridad a la fecha del Folleto Base podría tener un efecto significativamente

Elemento	Título	
		adverso en el valor de los Valores afectados por dicha decisión o modificación, -una revisión a la baja de la calificación de solvencia, en su caso, asignada a los valores de deuda en circulación del Emisor o del Garante (en su caso) por una agencia calificadora podría ocasionar una reducción del valor de negociación de los Valores, -cabe que se produzcan ciertos conflictos de intereses (consúltese el Elemento E.4 más adelante), -la única posibilidad que un Tenedor tiene de materializar un valor sobre su inversión en los Valores antes de su Fecha de Ejercicio, Fecha de Vencimiento o Fecha de Amortización, según corresponda, será venderlo en cualquier mercado secundario disponible a su precio de mercado a la sazón vigente; no obstante, podría no haber un mercado secundario para los Valores (en tal caso, el inversor deberá ejercer los Valores o esperar a que se amorticen para poder materializar un valor superior a su valor de negociación. -Para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red. Asimismo, existen riesgos específicamente asociados a los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos); una inversión en estos Valores entrañará riesgos significativos no asociados a una inversión en un valor de deuda convencional. Entre los factores de riesgo asociados a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen : exposición a una o más acciones, riesgos de mercado similares a los de una inversión directa en renta variable, Certificados de Depósito Mundiales ("GDRs") o Certificados de Depósito Estadounidenses ("ADRs"), supuestos potenciales de ajuste o acontecimientos extraordinarios que afecten a las acciones y perturbaciones o la no apertura de cualquier mercado susceptibles de incidir negativamente en el valor y en la liquidez de los Valores, y el hecho de que el Emisor no proporcionará con posterioridad a la emisión información alguna acerca del Subyacente de Referencia. En determinadas circunstancias, los Tenedores podrían perder la totalidad del valor de su inversión. *Riesgos relativos a tipos específicos de productos* *Productos de Mejora del Rendimiento* Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende del rendimiento del(de los) Subyacente(s) de Referencia y si se aplica un límite máximo al rendimiento (cap).
D.6	Advertencias en materia de riesgos	Consúltese el Elemento D.3 anterior. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización.

Elemento	Título	
		Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento. Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se rigen.

Section E - Oferta

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y destino de sus ingresos	El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	La presente emisión de Valores se realiza en el marco de una Oferta no Exenta en España. El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.
E.4	Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta	Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto.
E.7	Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor	El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores.

FINAL TERMS FOR WARRANTS

FINAL TERMS DATED 12 JULY 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

EUR "Bull and Bear" Warrants linked to Index Futures Contract

under the Note, Warrant and Certificate Programme

of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain, 28 Ribera del Loira, 28042, Madrid (Spain), and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website** www.amf-france.org**.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security / Bull Cash Value Initial / Bear Cash Value Initial	Bull / Bear	Daily Leverage	Reset Threshold Percentage	Fee	Reference Interest Rate	Fixed Interest Margin	Hedging Cost	Maximum Hedging Cost	Valuation Date / Exercise Date	Parity
NL0011956743	40,000	40,000	1	EUR 100	Bull	10	9%	7%	EONIA	0%	0%	3%	15 Dec 2017	1

** For information purposes only, EONIA is calculated in respect of each TARGET settlement day by the European Central Bank and published on the relevant Thomson Reuters "EONIA=" page on such day before 7.00 p.m. CET*

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor / Index Sponsor Website	Exchange / Exchange website	Futures or Options Exchange
NL0011956743	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español www.bolsamadrid.es	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer:	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor:	BNP Paribas
3. Trade Date:	12 July 2016.
4. Issue Date:	12 July 2016.
5. Consolidation:	Not applicable.
6. Type of Securities:	(a) Warrants. (b) The Securities are Index Securities. The Securities are "European Style" Warrants. Automatic Exercise applies. The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply. Unwind Costs: Applicable
7. Form of Securities:	Clearing System Global Securities.
8. Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:	Rounding Convention 1.
11. Variation of Settlement:	
Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout:	
ETS Payouts	**Leverage Products:** ETS Final Payout 2300/1. Bull Warrants or Bear Warrants.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Index Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable

	manner, having taken into account relevant market practice. If the Index Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro ("**EUR**").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. *Masse* provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. Index Securities:	Applicable.
(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(b) Index Currency:	See the Specific Provisions for each Series above.
(c) Exchange(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
(g) Weighting:	Not applicable.
(h) Settlement Price:	Index Securities Condition 9.1 applies.
(i) Specified Maximum Days of Disruption:	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(j) Valuation Time:	The Scheduled Closing Time on the relevant Futures or Options Exchange in respect of the Current Exchange-traded Contract on the relevant Settlement Price Date.
(k) Index Correction Period:	As per Conditions.
(l) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
(m) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Applicable.
(i) Rolling Futures Contract Securities:	Yes

(ii)	**Exchange-traded Contract:**	Index Securities Condition 9.2 applies.
(iii)	**Delivery or expiry month:**	Not applicable.
(iv)	**Period of Exchange-traded Contracts:**	The shortest period to maturity as of the relevant Futures Rollover Date or, if such Futures Rollover Date occurs on or prior to the expiry date of the Current Exchange-traded Contract, the second shortest period to maturity
(v)	**Futures or Options Exchange:**	See the Specific Provisions for each Series above.
(vi)	**Futures Rollover Period:**	The period from (and including) the day that is three Exchange Business Days prior to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract.
(vii)	**Relevant FTP Screen Page:**	Not applicable.
(viii)	**Relevant Futures or Options Exchange Website:**	Not applicable.
(ix)	**Cut-off Time**	See definition in Condition 1.5 in Payout Conditions.
26.	**Share Securities:**	Not applicable.
27.	**ETI Securities:**	Not applicable.
28.	**Debt Securities:**	Not applicable.
29.	**Commodity Securities:**	Not applicable.
30.	**Inflation Index Securities:**	Not applicable.
31.	**Currency Securities:**	Not applicable.
32.	**Fund Securities:**	Not applicable.
33.	**Futures Securities:**	Not applicable.
34.	**Credit Securities:**	Not applicable.
35.	**Underlying Interest Rate Securities:**	Not applicable.
36.	**This item is intentionally left blank.**	
37.	**This item is intentionally left blank.**	
38.	**Additional Disruption Events:**	Applicable.
39.	**Optional Additional Disruption Events:**	Not applicable.
40.	**Knock-in Event:**	Not applicable.
41.	**Knock-out Event:**	Not applicable.
42.	**EXERCISE, VALUATION AND SETTLEMENT**	
	(a) Units:	Warrants must be exercised in Units. Each Unit consists of the number of Warrants set out in "Specific Provisions for each Series" above.

(b) Minimum Exercise Number:	The minimum number of Warrants that may be exercised (including automatic exercise) on any day by any Holder is one (1) Warrant, and Warrants may only be exercised (including automatic exercise) in integral multiples of one (1) Warrant in excess thereof.
(c) Maximum Exercise Number:	Not applicable.
(d) Exercise Price(s):	The exercise price(s) per Warrant (which may be subject to adjustment in accordance with Annex 2) is equal to 0 (zero).
(e) Exercise Date:	The exercise date of the Warrants is set out in "Specific Provisions for each Series" above, provided that, if such date is not an Exercise Business Day, the Exercise Date shall be the immediately succeeding Exercise Business Day.
(f) Exercise Period:	Not applicable.
(g) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(h) Valuation Date:	The Valuation Date shall be the Actual Exercise Date of the relevant Warrant, subject to adjustments in accordance with Condition 19
(i) Strike Date	Not applicable.
(j) Averaging:	Averaging does not apply to the Warrants
(k) Observation Dates:	Not applicable.
(l) Observation Period:	Not applicable.
(m) Settlement Date:	The third Business Day following the Valuation Date.
(n) Automatic Early Expiration:	Not applicable.
(o) Identification information of Holders as provided by Condition 20:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable.
44. Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable.
45. Registered broker/dealer:	Not applicable.
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not Applicable.
47. Non exempt Offer:	Applicable
(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Spain.
(ii) Offer Period:	From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	The Manager and BNP Paribas.

(iv)	**General Consent:**	Not applicable.
(v)	**Other Authorised Offeror Terms:**	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48.	**Collateral Security Conditions:**	Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:

By: ..... Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants, Certificates and Other Products Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español - "SIBE"), in the sub-segment of "Other Products".

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.
Information on the Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.
Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility may be obtained from the Calculation Agent at the phone number: **900 801 801**.
The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

Index Disclaimer

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

IBEX 35® Index

Sociedad de Bolsas, owner of the IBEX 35® Index and registered holder of the corresponding trademarks associated with it, does not sponsor, promote, or in any way evaluate the advisability of investing in the financial product and the authorisation granted to BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (the "Entity") for the use of IBEX 35® trademark does not imply any approval in relation with the information offered by BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. or with the usefulness or interest in the investment in the above mentioned financial product.
Sociedad de Bolsas does not warrant in any case nor for any reason whatsoever:
a) The continuity of the composition of the IBEX 35® Index exactly as it is today or at any other time in the past.
b) The continuity of the method for calculating the IBEX 35® Index exactly as it is calculated today or at any other time in the past.
c) The continuity of the calculation, formula and publication of the IBEX 35® Index.
d) The precision, integrity or freedom from errors or mistakes in the composition and calculation of the IBEX 35® Index.
e) The suitability of the IBEX 35 Index for the anticipated purposes for the product included in Schedule 1.
The parties thereto acknowledge the rules for establishing the prices of the securities included in the IBEX 35® Index and of said index in accordance with the free movement of sales and purchase orders within a neutral and transparent market and that the parties thereto undertake to respect the same and to refrain from any action not in accordance therewith.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Iberclear.

BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Link Entity.

	Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services, Branch in Spain will act as Paying Agent. Address: c/ Ribera del Loira, 28 - 28042 Madrid - Spain. BNP Paribas Securities Services SA will act as Depositary Entity Abroad. Address: 3, Rue d'Antin - 75009 Paris - France. Cortal Consors, Branch in Spain will act as Liquidity Entity. Address: c/ Ribera del Loira, 28 – 28042 Madrid - Spain.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The price of the Warrants will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Index.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Warrant. Maximum purchase amount per investor: The number of Warrants issued in respect of each Series of Warrants.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Warrants are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:	Cortal Consors, Branch in Spain c/ Ribera del Loira, 28 28042 Madrid - Spain. Maximum bid / offer spread will be 5% or EUR 0.05 if the value of the product is smaller than EUR 1.00. Minimum bid or offer order will be 1,000 units or EUR 1,000.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes	None.

place:	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Spain.
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES

Element	Title	
		IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

<table>
<tr><th>Element</th><th>Title</th><th></th></tr>
<tr><td>B.1</td><td>Legal and commercial name of the Issuer</td><td>BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").</td></tr>
<tr><td>B.2</td><td>Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation</td><td>The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.</td></tr>
<tr><td>B.4b</td><td>Trend information</td><td>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.</td></tr>
<tr><td>B.5</td><td>Description of the Group</td><td>BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").</td></tr>
<tr><td>B.9</td><td>Profit forecast or estimate</td><td>Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.</td></tr>
<tr><td>B.10</td><td>Audit report qualifications</td><td>Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.</td></tr>
<tr><td>B.12</td><td colspan="2">Selected historical key financial information:
Comparative Annual Financial Data - In EUR
<table>
<tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014 (audited)</th></tr>
<tr><td>Revenues</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr>
<tr><td>Net Income, Group Share</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr>
<tr><td>Total balance sheet</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr>
<tr><td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td></td><td colspan="2">Statements of no significant or material adverse change
There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</td></tr>
</table>

Element	Title	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *société anonyme* under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	***Macroeconomic environment*** Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent

Element	Title	
		years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF[1] is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. In that context, two risks can be identified: *Financial instability due to the vulnerability of emerging countries* While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results. In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks.This could lead to the downgrading of sovereign ratings. Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions. *Systemic risks related to economic conditions and market liquidity* The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing. Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets. ***Laws and regulations applicable to financial institutions*** Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: • the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the

[1]See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

Element	Title	
		"Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; • regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (**TLAC**) and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; • the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; • the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decress, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; • the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; • the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; • the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. ***Cyber risk*** In recent years, financial institutions have been impacted by anumber of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "**BNPP Group**").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.19/ B.12	Selected historical key financial information: **Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR**	

Element	Title	

	31/12/2015 (audited)	31/12/2014*
Revenues	42,938	39,168
Cost of risk	(3,797)	(3,705)
Net income, Group share	6,694	157
	31/12/2015	**31/12/2014***
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.90%	10.30%
	31/12/2015 (audited)	**31/12/2014***
Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758
Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403
Consolidated items due to customers	700,309	641,549
Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458

** Restated according to the IFRIC 21 interpretation.*

Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR

	1Q16 (unaudited)	1Q15 (unaudited)
Revenues	10,844	11,065
Cost of risk	(757)	(1,044)
Net income, Group share	1,814	1,648
	31/03/2016	**31/12/2015**
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (unaudited)	**31/12/2015 (audited)**
Total consolidated balance sheet	2,121,021	1,994,193
Consolidated loans and receivables due from customers	691,620	682,497
Consolidated items due to customers	710,173	700,309
Shareholders' equity (Group share)	98,549	96,269

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

B.19/ B.13	Events impacting	As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been

Element	Title	
	the Guarantor's solvency	any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP^2I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP^2I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP^2I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP^2I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● **Retail Banking and Services,** which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● **Corporate and Institutional Banking (CIB),** which includes: ● Corporate Banking,

Element	Title	
		• Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") a public-interest *société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are warrants ("**Warrants**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: ***Status*** The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to

Element	Title	
		the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. ***Governing law*** The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	***Interest*** The Securities do not bear or pay interest. ***Redemption*** Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the third Business Day following the Valuation Date. The Warrants may be cancelled if the performance of the Issuer's obligations under the Warrants has become illegal or by reason of force majeure or act of state it becomes impossible or impracticable for the Issuer to perform its obligations under the Warrants and/or any related hedging arrangements. ***Representative of Holders*** No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities

Element	Title	
	Trading	to be admitted to trading on stock exchanges of Madrid and Barcelona and to admit the Securities to trading in the Warrants and Certificates Module of the Spanish stock market trading system (Sistema de Interconexión Bursátil Español ("SIBE"))".
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on settlement is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Exercise Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. ***Settlement*** Each Security entitles its holder, upon due exercise, to receive from the Issuer on the Settlement Date a Cash Settlement Amount equal to: ***Final Payouts*** **Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts** **Leverage Products:** fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection **ETS Final Payout 2300/1** Max (Final Cash Value – Strike; 0) / (Parity x Exchange Rate Final) *Description of the Payout* In the case of Bull Warrants and Bear Warrants, the Payout will be equal to the excess (if any) of the Cash Value on the Valuation Date over the Strike (divided by the product of the Exchange Rate on the Valuation Date and Parity). In respect of (i) Bull Warrants, the performance of the Bull Warrant over one day will be equal to the leveraged performanceof the relevant Underlying Reference over that same day (which may be positive or negative) and (ii) Bear Warrants, the leveraged performance of the relevant Underlying Reference over one day (which may be positive or negative) will have the opposite effect on the perfomance of the Bear Warrant over that same day. In each case, the performance of the Bull Warrant or the Bear Warrant (as the case may be) will be adjusted by the applicable Financing Amount. However, because the performance of the Warrants over any period longer than one day will be derived from the compounded daily performance of the Underlying Reference during that period, such Warrants' performance may differ significantly to the Daily Leverage times the overall performance of the Underlying Reference over that same period. Where : **"Strike"** is 0 (zero). **"Cash Value" or "Cash Value(t)"** means (i) in the case of a Bull Warrant, Bull Cash

Element	Title	
		Value(t) and (ii) in the case of a Bear Warrant, Bear Cash Value(t). **"Bull Cash Value"** or "Bull Cash Value(t)" means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: **Bull Cash Value(t-1) x (1 + Underlying Performance(t) x Daily Leverage) + Financing Amount(t)** **"Bear Cash Value" or "Bear Cash Value(t)"** means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: **Bear Cash Value(t-1) x (1 - Underlying Performance(t) x Daily Leverage) + Financing Amount(t)** **"Cash Value(t-1)"** means (i) in the case of a Bull Warrant, Bull Cash Value(t-1) and (ii) in the case of a Bear Warrant, Bear Cash Value(t-1). **"Bull Cash Value(t-1**)" means, in respect of an Exchange Business Day, the Bull Cash Value for the immediately preceding Exchange Business Day provided that the Bull Cash Value(t-1) for the Issue Date is Bull Cash Value Initial. **"Bear Cash Value(t-1)"** means, in respect of an Exchange Business Day, the Bear Cash Value for the immediately preceding Exchange Business Day provided that the Bear Cash Value(t-1) for the Issue Date is Bear Cash Value Initial. **"Final Cash Value"** means the Cash Value on the relevant Valuation Date. **"Daily Leverage"** is as set out in the Element C.20 below. "**Underlying Performance(t)"** means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: **(Underlying Price(t) / Underlying Price(t-1)) - 1** **"Underlying Price(t)"** is, if the relevant Exchange Business Day is the Valuation Date in respect of the relevant Security, the Settlement Price on such Exchange Business Day. **"Underlying Price(t-1)"** is the Settlement Price on the Exchange Business Day immediately preceding such Exchange Business Day. **"Financing Amount(t)"** means, in respect of an Exchange Business Day: **Cash Value(t-1) × Constant Leverage Financing Rate(t) × Rate Period** **"Constant Leverage Financing Rate(t)"** means, in respect of an Exchange Business Day, a rate calculated in accordance with the following formula (for Rolling Futures Contract Securities): **Reference Interest Rate(t-1) - Fixed Interest Margin - Hedging Cost - Fee** **"Reference Interest Rate(t-1)"** means the rate specified as Reference Interest Rate in the Element C.20 below in respect of the immediately preceding Exchange Business Day or, if such immediately preceding Exchange Business Day falls earlier than the Issue Date, the Issue Date. **"Fixed Interest Margin"** is as set out in the Element C.20 below **"Hedging Cost"** is as set out in the Element C.20 below. If at any time after the Issue Date the cost of hedging the Warrants materially exceeds such specified percentage, the Calculation Agent may increase the Hedging Cost to reflect this change save that the Hedging Cost will not exceed the Maximum Hedging Cost. **"Maximum Hedging Cost"** is as set out in the Element C.20 below. **"Fee"** is as set out in the Element C.20 below. **"Rate Period"** means the number of calendar days from but excluding such

Element	Title	
		Exchange Business Day to and including the immediately preceding Exchange Business Day or, if such immediately preceding Exchange Business Day falls earlier than the Issue Date, the Issue Date, divided by 360. **"Reset Event"** means, that, if in the determination of the Calculation Agent the last-traded price of the relevant Underlying Reference is at any time on any Exchange Business Day from and including the Issue Date (i) equal to or less than the Reset Threshold (in the case of Bull Warrants) or (ii) equal to or greater than the Reset Threshold (in the case of Bear Warrants) (a "Reset Event"), the Calculation Agent will calculate the Cash Value, for such Warrant for such day using the relevant formula set out above except that (i) references to Bear Cash Value(t-1) or Bull Cash Value(t-1), as the case may be, shall be deemed replaced by Cash Value(t-1) ADJUSTED and (ii) Underlying Price(t-1) shall be deemed replaced by Reset Price. **"Reset Threshold"** means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: (i) in the case of a Bull Warrant (1 - Reset Threshold Percentage) × Underlying Price(t-1) (ii) in the case of a Bear Warrant (1 + Reset Threshold Percentage) × Underlying Price(t-1) **"Reset Threshold Percentage"** is as set out in the Element C.20 below. **"Reset Price"** means the price of the relevant Underlying Reference, determined by the Calculation Agent on the basis of the price obtained by unwinding any underlying related hedging arrangements in respect of the relevant Warrant during the three-hour period immediately following the occurrence of a Reset Event. The three-hour period shall be counted during the opening hours of the relevant Exchange. Accordingly, if the period between the occurrence of the Reset Event and the official closing time of the relevant Exchange is less than three hours, then the period shall extend to the following Relevant Business Day, until a full period of three hours has passed since the occurrence of the Reset Event. **"Reset Percentage"** is equal to the absolute value of: **(Reset Price - Underlying Price(t-1)) / Underlying Price(t-1)** **"Cash Value(t-1) ADJUSTED"** means an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: **(1 – Daily Leverage × Reset Percentage) × Cash Value(t-1)** Provided that the Cash Value(t-1) ADJUSTED shall not be less than 0.5% x Cash Value(t-1).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	No. of Warrants per Unit	Issue Price per Security / Bull Cash Value Initial / Bear Cash Value Initial	Bull / Bear	Daily Leverage	Reset Threshold Percentage	Fee	Reference Interest Rate	Fixed Interest Margin	Hedging Cost	Maximum Hedging Cost	Valuation Date / Exercise Date	Parity
NL0011956743	40,000	40,000	1	EUR 100	Bull	10	9%	7%	EONIA	0%	0%	3%	15 Dec 2017	1

** For information purposes only, EONIA is calculated in respect of each TARGET settlement day by the European Central Bank and published on the relevant Thomson Reuters "EONIA=" page on such day before 7.00 p.m. CET*

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor / Index Sponsor Website	Exchange / Exchange website	Futures or Options Exchange
NL0011956743	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español www.bolsamadrid.es	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: ***Guarantor*** Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities (1) *Credit Risk* - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) *Counterparty Credit Risk* - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio; (3) *Securitisation* - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranched, having the following characteristics: - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book; (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis

Element	Title	
		of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk. Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand; (5) *Operational Risk* - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain. Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk. Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks; (6) *Compliance and Reputation Risk* - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately. Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; (7) *Concentration Risk* - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models. It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level; (8) *Banking Book Interest Rate Risk* - Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities,

Element	Title	
		this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk; (9) *Strategic and Business Risks* - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions. Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity. These two types of risk are monitored by the Board of Directors; (10) *Liquidity Risk* - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost; (11) *Insurance Underwriting Risk* - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant. (a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. (i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the juridictions in which it operates.

Element	Title	
		(l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. (m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. (n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. (o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs. (u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses. (w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. ***Issuer*** The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group. *Dependency Risk* BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk* BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by

Element	Title	
		option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. *Credit Risk* BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's. *Liquidity Risk* BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: *Market Risks* -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; - Bull and Bear Warrants (ETS Payout 2300/1) are designed for short term trading only because they are valued on the basis of their compounded daily performance; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; *Holder Risks* -limitations on the exercise of Securities may mean that a Holder is not able to exercise all the Securities that it desires to exercise on a particular date where the Issuer has the option to limit the number of Securities exercisable on any date or may be required to sell or purchase Securities (incurring transaction costs in each case) in order to realise its investment where a minimum number of Securities must be exercised, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer/Guarantor Risks*

Element	Title	
		-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); *Legal Risks* -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid at scheduled settlement and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be cancelled in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; *Secondary Market Risks* -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)* -In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: -exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. *Risks relating to Specific types of products* The following risks are associated with ETS Products:

Element	Title	
		Constant Leverage Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the daily performance of the Underlying Reference(s) and the operation of an automatic early redemption feature. Constant Leverage Products are generally suited to short term investments over a few days. Investments held for a longer period of time may be affected by volatile market conditions which may have a negative impact on the performance of the Underlying Reference(s).
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Spain. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RESUMEN ESPECÍFICO DE LA EMISIÓN DEL PROGRAMA BAJO EL PRESENTE FOLLETO BASE

Los resúmenes se componen de solicitudes de información conocidas como "Elementos". Estos Elementos se enumeran a lo largo de las Secciones A - E (A.1 – E.7). El presente Resumen incorpora todos los Elementos que han de incluirse en un resumen para este tipo de Valores, Emisor y Garante. Dado que algunos Elementos no precisan ser consignados, su secuencia numérica podría presentar saltos. Aun cuando la inserción de un determinado Elemento puede resultar obligatoria habida cuenta del tipo de Valores, Emisor y Garante(s) de que se trate, es posible que no haya información relevante alguna que suministrar acerca de dicho Elemento. En este caso deberá incluirse en el resumen una breve descripción del Elemento considerado y explicar por qué no resulta aplicable.

-
- **Section A - Introducción y advertencias**

Elemento	Título	
A.1	Advertencia relativa al carácter introductorio del presente resumen y régimen en materia de demandas	• **El presente resumen debe considerarse una introducción al Folleto de Base y a las Condiciones Finales aplicables. En el presente resumen, a menos que se especifique lo contrario y excepto según se usa en el primer párrafo del Elemento D.3, "Folleto de Base" significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016 con los suplementos que se redacten oportunamente conforme al Programa de Bonos, Warrants y Certificados de BNPP B.V., BNPP y BNP Paribas Fortis Funding. En el primer párrafo del Elemento D.3, «Folleto de Base» significa el Folleto de Base de BNPP B.V. y BNPP de fecha 9 de junio de 2016.** • **Toda decisión de invertir en los Valores deberá tomarse a la luz del Folleto Base en su conjunto, incluidos los documentos que incorpora por referencia y las Condiciones Finales aplicables.** • **Cuando se presente ante los tribunales de un Estado miembro del Espacio Económico Europeo una demanda atinente a la información que se incluye en el Folleto Base y en las Condiciones Finales aplicables, el demandante podrá ser instado, con arreglo a la legislación del Estado miembro donde se presente la demanda, a asumir los costes de traducción del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables antes de que dé inicio el procedimiento judicial.** • **Ni el Emisor ni el Garante asumirán responsabilidad civil alguna en cualquiera de dichos Estados miembros exclusivamente sobre la base de este resumen, incluida cualquier traducción del mismo, a menos que su lectura se revele engañosa, inexacta o incoherente a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables o, una vez transpuestas las correspondientes disposiciones de la Directiva 2010/73/UE en el Estado miembro considerado, no ofrezca, asimismo a la luz de las demás partes del Folleto Base y de las Condiciones Finales aplicables, información clave (según se define este término en el Artículo 2.1(s) de la Directiva sobre Folletos) que ayude a los inversores a tomar su decisión sobre si invertir o no en los Valores.**
A.2	Consentimiento al uso del Folleto Base, período de validez y otras condiciones asociadas	*Consentimiento :* Con sujeción a las condiciones que se establecen más adelante, el Emisor consiente en la utilización del Folleto Base en el marco de una Oferta no Exenta de Valores a cargo de las Entidades Directoras y de BNP Paribas. *Período de oferta :* El consentimiento del Emisor a que se hace referencia en el párrafo anterior se otorga para Ofertas no Exentas de Valores desde la Fecha de Emisión hasta la fecha en que los Valores sean excluidos de la cotización (el "**Período de Oferta**"). *Condiciones exigibles al consentimiento :* Las condiciones exigibles a dicho

Elemento	Título	
		consentimiento del Emisor son que dicho consentimiento (a) sólo tendrá validez durante el Período de Oferta; (b) atañe exclusivamente al uso del Folleto Base para llevar a cabo Ofertas no Exentas del correspondiente Tramo de Valores en España.
		EL INVERSOR QUE TENGA INTENCIÓN DE COMPRAR O QUE COMPRE CUALQUIER VALOR EN UNA OFERTA NO EXENTA DE UN OFERENTE AUTORIZADO LO HARÁ, Y LAS OFERTAS Y VENTAS DE DICHOS VALORES A UN INVERSOR POR PARTE DE DICHO OFERENTE AUTORIZADO SE REALIZARÁN, DE CONFORMIDAD CON LAS CONDICIONES DE LA OFERTA EN VIGOR ENTRE DICHO OFERENTE AUTORIZADO Y DICHO INVERSOR, INCLUIDOS LOS ACUERDOS RELATIVOS AL PRECIO, ADJUDICACIONES, GASTOS Y LIQUIDACIÓN. EL OFERENTE AUTORIZADO SUMINISTRARÁ LA INFORMACIÓN PERTINENTE CORRESPONDIENTE EN EL MOMENTO DE DICHA OFERTA.

- **Section B - Emisor y Garante**

Elemento	Título	
B.1	Denominación social y nombre comercial del Emisor	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" o el "**Emisor**").
B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Emisor se constituyó en los Países Bajos como una sociedad no cotizada de responsabilidad limitada bajo Derecho neerlandés, con domicilio social en Herengracht 595, 1017 CE Ámsterdam, Países Bajos.
B.4b	Información sobre tendencias	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. En consecuencia, la Información sobre Tendencias con respecto a BNPP será igualmente aplicable a BNPP B.V.
B.5	Descripción del Grupo	BNPP B.V. es una filial enteramente participada de BNP Paribas. BNP Paribas es la sociedad matriz última de un grupo de sociedades, dedicándose a gestionar operaciones financieras por cuenta de sus sociedades filiales (conjuntamente, el "**Grupo BNPP**").
B.9	Previsión o estimación de beneficios	No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Emisor en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.
B.10	Salvedades de auditoría	No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.
B.12	Selección de información financiera histórica clave: **Comparativa de Datos Financieros Anuales - En EUR**	

	31/12/2015 (auditados)	**31/12/2014 (auditados)**
Ingresos	315,558	432,263
Ingresos netos, cuota del Grupo	19,786	29,043

Elemento	Título	
	<table><tr><td>Balance de situación total</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr><tr><td>Capital social (cuota del Grupo)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr></table>	
	Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados). No se ha producido ningún cambio significativo en la situación financiera ni de compraventa de activos financieros de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015 y no se ha producido ningún cambio importante adverso en los folletos de BNPP B.V. desde el jueves 31 de diciembre de 2015.	
B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Emisor	No aplicable, a 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Emisor, desde el jueves, 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia de cualquiera del Emisor.
B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	BNPP B.V. depende de BNPP. BNPP B.V. es una filial totalmente participada por BNPP específicamente implicada en la emisión de valores tales como bonos, warrants y certificados u otras obligaciones que son desarrolladas, establecidas y vendidas a inversores por otras compañías en el Grupo BNPP (BNPP incluido). Los valores están cubiertos mediante la adquisición de instrumentos de cobertura de BNP Paribas y entidades de BNP Paribas tal como se describe en el Elemento D.2 a continuación. Véase también el Elemento B.5 anterior.
B.15	Actividades principales	La actividad principal del Emisor consiste en la emisión y/o adquisición de instrumentos financieros de cualquier naturaleza, así como la celebración de contratos conexos por cuenta de las diferentes entidades que integran el Grupo BNPP.
B.16	Accionistas de control	BNP Paribas es titular del 100 por ciento del capital social del Emisor.
B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias a largo plazo de BNPP B.V. son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) y las calificaciones crediticias a corto plazo de BNPP B.V. son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Los Valores no tienen asignada calificación de solvencia alguna. La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.
B.18	Descripción de la Garantía	Los Valores estarán incondicional e irrevocablemente garantizados por BNP Paribas ("**BNPP**" o el "**Garante**") de conformidad con una escritura de garantía de Derecho inglés otorgada por BNPP el 10 de junio de 2016 o en una fecha próxima (la "**Garantía**"). En caso de recapitalización interna de BNPP pero no de BNPP B.V., las obligaciones y/o cantidades adeudadas por BNPP derivadas de la garantía deberán reducirse para reflejar cualquiera de dichas modificaciones o reducciones aplicadas a los pasivos de BNPP resultantes de la aplicación de una recapitalización interna de BNPP por una autoridad reguladora pertinente (incluidas aquellas situaciones en la que la Garantía en sí no esté sujeta a dicha recapitalización interna). Las obligaciones derivadas de la escritura de garantía son obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP y tienen y tendrán el mismo orden de prelación entre ellas y, al menos, el mismo orden de prelación que

Elemento	Título	
		todas sus restantes deudas directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas de BNPP (salvo por las excepciones legales que prevean cualquier preferencia obligatoria).
B.19	Información sobre el Garante	
B.19/ B.1	Denominación social y nombre comercial del Garante	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicilio social/ forma jurídica / legislación aplicable/ país de constitución	El Garante se constituyó en Francia como una sociedad anónima ("*société anonyme*") de Derecho francés autorizada para ejercer la actividad bancaria, con domicilio social en 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia.
B.19/ B.4b	Información sobre tendencias	Entorno macroeconómico Las condiciones macroeconómicas y de mercado afectan a los resultados de BNPP. La naturaleza de la actividad llevada a cabo por el BNPP es particularmente sensible a las condiciones macroeconómicas y de mercado en Europa, que en ocasiones han sido difíciles y volátiles los últimos años. En 2015, la actividad económica mundial siguió siendo lenta. Se produjo una desaceleración de la actividad en los países emergentes, mientras que en los países desarrollados siguió adelante una modesta recuperación. La perspectiva mundial sigue encontrándose bajo la influencia de tres transiciones importantes: la desaceleración del crecimiento económico en China, la caída de los precios de la energía y de otras materias primas y un endurecimiento inicial de la política monetaria de EE.UU. en un contexto de recuperación interna sostenible, mientras que los bancos centrales de varios de los principales países desarrollados siguen relajando sus políticas monetarias. Para 2016, el FMI[1] prevé la recuperación progresiva de la actividad económica mundial, pero con perspectivas de bajo crecimiento a medio plazo en los países tanto desarrollados como emergentes. En ese contexto, pueden observarse dos riesgos: *Inestabilidad financiera debido a la vulnerabilidad de los países emergentes* A pesar de que la exposición del Grupo BNP Paribas en países emergentes es limitada, la vulnerabilidad de estas economías puede generar perturbaciones en el sistema financiero mundial que podrían afectar al Grupo BNP Paribas y alterar sus resultados. En numerosas economías emergentes, en 2015 se observó un incremento de los compromisos en moneda extranjera, mientras que los niveles de endeudamiento (tanto en las monedas locales como en monedas extranjeras) ya eran elevados. Además, las perspectivas de un aumento progresivo de los tipos de interés de referencia en EE.UU. (la Reserva Federal decidió un primer aumento en diciembre de 2015), así como la volatilidad financiera recrudecida vinculada a las preocupaciones relativas al crecimiento de los países emergentes, han contribuido al endurecimiento de las condiciones financieras externas, a fugas de capitales, a ulteriores depreciaciones monetarias en numerosos países emergentes y a un incremento de los riesgos para los bancos, lo cual podría conllevar un empeoramiento de las calificaciones soberanas. Dada la posible normalización de las primas de riesgo, existe un riesgo de perturbaciones en el mercado mundial (aumento de las primas de riesgo, deterioro de la confianza, reducción del crecimiento, aplazamiento o desaceleración de la armonización de las políticas monetarias, caída de la liquidez del mercado, problemas con la valoración de los activos, contracción de la oferta de crédito y

[1]Véase: FMI - Informe de estabilidad financiera de octubre de 2015, Países Avanzados y actualización de enero de 2016

Elemento	Título	
		desapalancamiento caótico) que afectaría a todas las entidades bancarias. *Riesgos sistémicos relacionados a las condiciones económicas y a la liquidez del mercado* La continuación de una situación caracterizada por unos tipos de interés excepcionalmente bajos podría promover una asunción de riesgos excesiva por parte de determinados actores financieros: un aumento del vencimiento de los préstamos y activos poseídos, políticas de concesión de préstamos menos exigentes y un aumento de la financiación apalancada. Algunos actores (compañías de seguros, fondos de pensiones, gestores de activos, etc.) conllevan una dimensión cada vez más sistémica y, en el caso de producirse turbulencias en el mercado (vinculadas, por ejemplo, a un aumento repentino de los tipos de interés y/o a una corrección de precios pronunciada), es posible que decidan liquidar posiciones amplias en un entorno de liquidez de mercado relativamente débil. Tal presión de la liquidez podría agravarse por el reciente aumento del volumen de activos bajo gestión depositado en estructuras que invierten en activos líquidos. Legislación y regulación aplicables a las instituciones financieras Los cambios recientes y futuros en la legislación y la normativa aplicables a las instituciones financieras pueden ejercer un impacto significativo sobre BNPP. Algunas de las medidas que se adoptaron recientemente o que siguen (sus medidas de aplicación siguen) en fase de proyecto, que han influido o es probable que influyan en BNPP, son: • las reformas estructurales que comprenden la Ley bancaria francesa del 26 de julio de 2013, la cual exige que los bancos creen filiales o que separen las operaciones por cuenta propia "especulativas" de sus actividades bancarias minoristas tradicionales; la "norma Volcker" en EE.UU. que restringe las transacciones por cuenta propia, el patrocinio y la inversión en fondos de capital privado y fondos de cobertura por parte de bancos estadounidenses y de otros países, y los cambios potenciales que se esperan en Europa; • la normativa de regulación del capital: CRD IV/CRR, la norma internacional relativa a la capacidad total de absorción de pérdidas (**TLAC**) y la designación de BNPP como institución financiera de importancia sistémica por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB); • el Mecanismo Único de Supervisión europeo y la normativa del de 6 noviembre de 2014; • la Directiva 2014/49/UE, de 16?de abril de 2014, relativa a los sistemas de garantía de depósitos y sus decretos de delegación y de ejecución, la Directiva 2014/59/UE, de 15?de mayo de 2014, por la que se establece un marco para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, el Mecanismo Único de Resolución por el que se establecen el Consejo Único de Resolución y el Fondo Único de Resolución; • la Norma Definitiva (*Final Rule*) de la Reserva Federal de EE.UU. que impone normas prudenciales más rígidas para las transacciones en EE.UU. de grandes bancos extranjeros, en concreto la obligación de crear una sociedad de cartera intermediaria separada en EE.UU. (capitalizada y sujeta a regulación) para albergar sus filiales de EE.UU.; • las nuevas normas para la regulación de actividades extrabursátiles con derivados de acuerdo con el Título VII de la Ley Dodd-Frank de Reforma de Wall Street y de Protección del Consumidor (*Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*), concretamente requisitos de margen para los productos derivados no liquidados y los derivados de valores negociados por mediadores de operaciones swap, participantes en grandes operaciones swap, mediadores de operaciones swap basadas en valores y participantes en grandes operaciones swap basadas en valores, y las normas de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. que exigen el registro

<table>
<tr><th>Elemento</th><th>Título</th><th></th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>de bancos y participantes en grandes operaciones swap activos en los mercados de derivados y transparencia y presentación de informes sobre las transacciones con derivados;
• la nueva MiFID y MiFIR, y la normativa europea que regula la liquidación de determinados productos derivados extrabursátiles por contrapartes centralizadas y la divulgación de valores de financiación de transacciones a organismos centralizados.
Riesgo de ciberataques
En los últimos años, las instituciones financieras han sufrido numerosos incidentes informáticos que han supuesto concretamente alteraciones a gran escala de información y que comprometen la calidad de la información financiera. El riesgo sigue estando presente a día de hoy y BNPP, al igual que otros bancos, ha tomado medidas para implementar sistemas con el fin de hacer frente a los ciberataques, que podrían destruir o dañar información y sistemas críticos y coartar el correcto funcionamiento de sus operaciones. Asimismo, las autoridades reguladoras y supervisoras están adoptando iniciativas para promover el intercambio de información en materia de seguridad informática y ciberdelincuencia con objeto de mejorar la seguridad de las infraestructuras tecnológicas y establecer planes de recuperación eficaces tras un incidente informático.</td></tr>
<tr><td>B.19/B.5</td><td>Descripción del Grupo</td><td>BNPP es un prestador de servicios bancarios y financieros líder europeo que cuenta con cuatro mercados nacionales de banca minorista en Europa, a saber, Bélgica, Francia, Italia y Luxemburgo. Está presente en 75 países y tiene más de 189.000 empleados, incluidos unos 147.000 en Europa. BNPP es la sociedad matriz del Grupo BNP Paribas (en conjunto, el "Grupo BNPP").</td></tr>
<tr><td>B.19/B.9</td><td>Previsión o estimación de beneficios</td><td>No aplicable, dado que no se han realizado previsiones de beneficios ni estimaciones con respecto al Garante en el Folleto de Base al cual se refiere el presente Resumen.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.10</td><td>Salvedades de auditoría</td><td>No aplicable. Ningún informe de auditoría incorpora salvedades acerca de la información financiera histórica recogida en el Folleto Base.</td></tr>
<tr><td>B.19/ B.12</td><td colspan="2">Selección de información financiera histórica clave:
Comparativa de Datos Financieros Anuales - En millones de EUR
<table>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ingresos</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr>
<tr><td>Coste del riesgo</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr>
<tr><td>Ingresos netos, cuota del Grupo</td><td>6,694</td><td>157</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 'fully loaded' CRD4)</td><td>10.90%</td><td>10.30%</td></tr>
<tr><td></td><td>31/12/2015 (auditados)</td><td>31/12/2014*</td></tr>
<tr><td>Balance consolidado total</td><td>1,994,193</td><td>2,077,758</td></tr>
<tr><td>Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes</td><td>682,497</td><td>657,403</td></tr>
<tr><td>Partidas consolidadas a pagar de clientes</td><td>700,309</td><td>641,549</td></tr>
</table></td></tr>
</table>

Elemento	Título	

Capital social (cuota del Grupo)	96,269	89,458

** Modificado de acuerdo con la interpretación CINIIF 21.*

Comparativa Semestral de Datos Financieros - En millones de EUR

	1Q16 (sin auditar)	**1Q15 (sin auditar)**
Ingresos	10,844	11,065
Coste del riesgo	(757)	(1,044)
Ingresos netos, cuota del Grupo	1,814	1,648
	31/03/2016	**31/12/2015**
Ratio Capital Ordinario Tier 1 (Basilea 3 completa CRD4)	11%	10.90%
	31/03/2016 (sin auditar)	**31/12/2015 (auditado)**
Balance consolidado total	2,121,021	1,994,193
Préstamos consolidados y cuentas a cobrar de clientes	691,620	682,497
Partidas consolidadas a pagar de clientes	710,173	700,309
Capital social (cuota del Grupo)	98,549	96,269

Declaraciones sobre la inexistencia de cambios relevantes o adversos significativos

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

No se ha producido ningún cambio material adverso en los folletos de BNPP o del Grupo BNPP desde el jueves, 31 de diciembre de 2015 (siendo esta fecha el final del último periodo financiero para el cual se han publicado estados financieros auditados).

B.19/ B.13	Acontecimientos con incidencia en la solvencia del Garante	A 9 de junio de 2016 y según el leal saber y entender del Garante, desde el 31 de diciembre de 2015, no ha tenido lugar ningún suceso reciente que revista ostensible importancia para evaluar la solvencia del Garante.
B.19/ B.14	Dependencia de otras entidades del Grupo	No obstante lo dispuesto en el párrafo a continuación, BNPP no depende de otros miembros del Grupo BNPP. En abril de 2004, BNPP comenzó a externalizar Servicios de Gestión de Infraestructura IT a la empresa conjunta «BNP Paribas Partners for Innovation» (BP²I) establecida con IBM Francia a finales de 2003. BP²I suministra Servicios de Gestión de Infraestructura IT para BNPP y varias filiales BNPP en Francia (incluidos BNP Paribas Personal Finance, BP2S, y BNP Paribas Cardif), Suiza e Italia. A mediados de diciembre de 2011, BNPP renovó su acuerdo con IBM Francia por un período que se extenderá hasta finales de 2017. A finales de 2012, las partes suscribieron un acuerdo para ampliar gradualmente este acuerdo a BNP Paribas Fortis a partir de 2013. BP²I se encuentra bajo el control operativo IBM Francia. BNP Paribas tiene una fuerte influencia sobre la entidad, cuya propiedad comparte al 50% con IBM Francia. El personal de BNP Paribas puso a disposición de BP²I la mitad del personal permanente de la entidad, sus edificios y centros de procesamiento son propiedad del Grupo, y la gobernanza establecida proporciona a BNP Paribas el derecho contractual de supervisar la entidad e incorporarla nuevamente al Grupo si fuera

Elemento	Título	
		necesario. ISFS, una filial al 100% de IBM, gestiona la Gestión de Infraestructura IT para BNP Paribas Luxemburgo. Las operaciones de tratamiento de datos de BancWest se externalizan con Fidelity Information Services. El tratamiento de datos de Cofinoga France se externaliza con SDDC, una filial al 100% de IBM. A este respecto, consúltese el Elemento B.5 anterior.
B.19/ B.15	Actividades principales	BNP Paribas tiene una posición clave en dos actividades principales: ● **Banca Minorista y Servicios**, que incluye: ● Mercados Domésticos, que incluyen a su vez: ● Banca Minorista Francesa (BMF), ● BNL banca commerciale (BNL bc), banca minorista italiana, ● Banca Minorista Belga (BRB), ● Otras actividades en Mercados Domésticos, incluyendo Banca Minorista Luxemburguesa (BML); ● Servicios Financieros Internacionales, incluyendo: ● Europeo-Mediterránea, ● BancWest, ● Financiación Personal, ● Seguros, ● Gestión de Patrimonios y Activos; ● **Banca Corporativa e Institucional (CIB, por sus siglas en inglés)**, que incluye: ● Banca Corporativa, ● Mercados Globales, ● Servicios de Valores.
B.19/ B.16	Accionistas de control	Ninguno de los accionistas existentes controla, ni directa ni indirectamente, BNPP. A 31 de diciembre de 2015, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una public-interest société anonyme (sociedad anónima cotizada) que actúa en nombre del gobierno belga con un 10,2% del capital social, BlackRock Inc. holding, titular de un 5,1% del capital social, y el Gran Ducado de Luxemburgo con un 1,0% del capital social. Según el leal saber de BNPP, salvo SFPI y BlackRock Inc., ningún accionista es titular de más del 5% de su capital o derechos de voto.
B.19/ B.17	Calificaciones de solvencia asignadas	Las calificaciones crediticias de los créditos a largo plazo de BNPP son A con una previsión estable (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 con una previsión estable (Moody's Investors Service Ltd.), y A+ con una previsión estable (Fitch France S.A.S.) y AA (bajo) con una previsión estable (DBRS Limited) y

Elemento	Título	
		las calificaciones crediticias de los créditos a corto plazo de BNPP son A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS), F1 (Fitch Ratings Limited) y R-1 (medio) (DBRS Limited). La calificación de solvencia de un valor no constituye una recomendación de compra, venta o mantenimiento y podría ser suspendida, revisada a la baja o revocada por la agencia calificadora que la hubiera asignado.

- **Section C - Valores**

Elemento	Título	
C.1	Tipo y clase de los Valores / Código ISIN	Los Valores consisten en Warrants ("Warrants" o "Securities" o "Valores") y se emiten en series. El Número de Serie de los Valores es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El número de Tramo es el que se presenta asimismo en la tabla del Elemento C.20 más adelante. El Número Internacional de Identificación de Valores (ISIN) es el que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. Los Valores se liquidan mediante pago en efectivo.
C.2	Moneda	La moneda de esta Serie de Valores es Euro ("EUR").
C.5	Restricciones a la libre transmisibilidad	Los Valores serán libremente transmisibles, sujeto a las restricciones de oferta y venta de los Estados Unidos, la Zona Económica Europea, Bélgica, Dinamarca, Finlandia, Francia, Italia, Luxemburgo, Noruega, Portugal, España, Suecia, Japón y Australia y de conformidad con la Directiva de Folletos y las leyes de cualquier jurisdicción en las que se ofrezcan o vendan los Valores.
C.8	Derechos incorporados a los Valores	Los Valores emitidos al amparo de este Folleto de Base tendrán los términos y condiciones relacionados, entre otras cuestiones, con Estatus Los Valores pueden ser emitidos con o sin garantía. Los Valores emitidos sin garantía constituyen obligaciones directas, incondicionales, no garantizadas y no subordinadas del Emisor y tendrán el mismo orden de prelación (pari passu) entre sí y, al menos, el mismo orden de prelación (pari passu) que todo el restante endeudamiento directo, incondicional, no garantizado y no subordinado del Emisor (salvo las excepciones de prelación establecidas por ley).
		Tributación El Titular deberá pagar todos los tributos, aranceles y gastos que se deriven del ejercicio y liquidación de los Valores y/o de la entrega o transmisión del Derecho. El Emisor deducirá de las cantidades a pagar o de los activos a entregar a los Titulares determinados tributos y gastos que no hayan sido previamente deducidos de las cantidades pagadas o de los activos entregados a los Titulares, que el Agente de Cálculo determine que son atribuibles a los Valores. Los pagos quedarán sujetos en todo caso a (i) las leyes y reglamentos tributarios o de otro tipo aplicables en el lugar en que se realice el pago, (ii) cualquier retención o deducción que se exija de conformidad con un acuerdo descrito en el Artículo 1471(b) del Código Fiscal de los Estados Unidos (U.S. Internal Revenue Code) de 1986 (el "**Código**") o que se imponga de otra forma de acuerdo con los Artículos 1471 a 1474 del Código, cualquier reglamento o acuerdo allí previsto, cualquier interpretación oficial de ellos o (sin perjuicio de las disposiciones de la Condición 6) cualquier ley que implemente un enfoque intergubernamental de los mismos y (iii) cualquier retención o deducción que se exija de acuerdo con el Artículo 871(m) del Código.
		Compromiso de no gravar Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán compromiso de no gravar

Elemento	Título	
		alguno.
		Supuestos de Incumplimiento Las condiciones aplicables a los Valores no estipularán supuestos de incumplimiento.
		Juntas Las condiciones aplicables a los Valores incluirán disposiciones a los efectos de regular la convocatoria de juntas de los tenedores de esos Valores al objeto de que deliberen y adopten acuerdos que afecten a sus intereses en general. Estas disposiciones autorizan mayorías definidas para vincular a todos los tenedores, incluidos aquellos que no asistan y voten en la junta considerada y aquellos otros que voten en sentido opuesto al de la mayoría. Ley aplicable Los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente), la Garantía asociada en relación con los Valores y todas las obligaciones extracontractuales que se deriven de, en relación con, los Valores, el Contrato de Agencia sujeto a Derecho inglés (y ateniéndose a las modificaciones o suplementos que se lleven a cabo sobre este periódicamente) y la Garantía respecto de los Valores se regirán por la legislación inglesa y se interpretarán conforme a ella.
C.9	Intereses / Amortización	Intereses Los Valores no devengan ni pagan intereses. Amortización A menos que hayan sido previamente amortizados o cancelados, los Valores serán amortizados en el tercer Día Hábil posterior a la Fecha de Valoración. Los Warrants podrán cancelarse si el cumplimiento de las obligaciones del Emisor derivadas de los Warrants deviene ilícito o si causas de fuerza mayor o actos de Estado hacen imposible o inviable para el Emisor el cumplimiento de sus obligaciones en virtud de los Warrants y/o cualesquiera acuerdos de cobertura relacionados. Representante de los tenedores de Valores El Emisor no ha nombrado a representante alguno de los Tenedores de Valores. A este respecto, consúltense en el Elemento C.8 anterior los derechos incorporados a los Valores.
C.10	Componente derivado en los pagos de intereses	No aplicable.
C.11	Admisión a negociación	El Emisor, o un tercero en su nombre, ha presentado una solicitud para la admisión a negociación de los Valores en las Bolsas de Madrid y Barcelona, en el Módulo de Warrants, Certificados y Otros Productos del Sistema de Interconexión Bursátil Español ("**SIBE**").
C.15	Efecto del valor de los activos subyacentes en el valor de la inversión en los valores derivados	El importe pagadero con motivo de la liquidación se calcula con relación al Subyacente(s) de Referencia. A este respecto, consúltense el Elemento C.9 anterior y el Elemento C.18 más adelante.
C.16	Vencimiento de los valores derivados	La Fecha de Ejercicio de los Valores se especificará en la tabla del Elemento C.20 más adelante.
C.17	Procedimiento de liquidación	Los Valores de esta Serie se liquidan mediante pago en efectivo. El Emisor no tiene la opción de modificar la modalidad de liquidación aplicable.

Elemento	Título	
C.18	Rentabilidad de los valores derivados	Véase el apartado C.8 anterior relativo a los derechos inherentes a los Valores. *Ejercicio y Liquidación* Cada Valor dará derecho a su titular, después de ser ejercitados como corresponde, a recibir del Emisor en la Fecha de Liquidación: En el caso de Warrants Liquidables en Efectivo, la Cantidad de Liquidación en Efectivo, que será una cantidad igual al Pago Final especificado en las Condiciones Finales Pagos Finales **Pagos Finales de Valores Cotizados en Bolsa (ETS)** ***Productos de apalancamiento:*** Apalancamiento constante (Pago 2300/1): productos de plazo fijo que tienen una rentabilidad calculada por referencia No hay protección de capital Pago Final ETS 2300/1 **Max (Valor Final en Efectivo – Strike; 0) / (Paridad x Tipo de Cambio Final)** *Descripción del Pago* **En el caso de Bull Warrants (Multi Alcista) y Bear Warrants (Multi Bajista),** el Importe de Liquidación en Efectivo será igual al exceso (si lo hubiese) del Valor en Efectivo en la Fecha de Valoración (=Valor Final en Efectivo) sobre el Strike (dividido entre el producto de la Paridad y el Tipo de Cambio). **Respecto a (i) Bull Warrants (Multi Alcista),** la variación de un Bull Warrant en un día será igual a la variación apalancada del correspondiente Subyacente de Referencia en ese mismo día (que puede ser positiva o negativa), y respecto a (ii) Bear Warrants (Multi Bajista), la variación apalancada del correspondiente Subyacente de Referencia en un día (que puede ser positiva o negativa) tendrá el efecto opuesto sobre la variación del Bear Warrant en ese mismo día. En ambos casos los cálculos deberán ajustarse incluyendo el Importe de Financiación aplicable. Sin embargo, dado que la variación de los Warrants a lo largo de un período amplio de tiempo superior a un día se deriva de la capitalización compuesta diariamente de un múltiplo de veces la variación diaria experimentada por el Subyacente de Referencia, la variación de los Warrants en dicho período amplio de tiempo superior a un día puede diferir significativamente de la variación obtenida tras multiplicar la variación del Subyacente de Referencia en el mismo período amplio de tiempo por el "*Apalancamiento Diario".* ***Donde*** **"Strike"** es 0 (cero). **"Valor en Efectivo"** o "Valor en Efectivo(t)" significa (i) en el caso de un Bull Warrant, el Valor en Efectivo Alcista(t) y (ii) en el caso de un Bear Warrant, el Valor en Efectivo Bajista(t). **"Valor en Efectivo Alcista"** o "Valor en Efectivo Alcista(t)" significa, en relación a un Día Hábil de Mercado, un importe calculado por el Agente de Cálculo de acuerdo a

Elemento	Título	
		la siguiente fórmula: **Valor en Efectivo Alcista(t-1) x (1 + Variación del Subyacente(t) x Apalancamiento Diario) + Importe de Financiación(t)** **"Valor en Efectivo Bajista" o "Valor en Efectivo Bajista(t)"** significa, en relación a un Día Hábil de Mercado, un importe calculado por el Agente de Cálculo de acuerdo a la siguiente fórmula: **Valor en Efectivo Bajista(t-1) x (1 - Variación del Subyacente(t) x Apalancamiento Diario) + Importe de Financiación(t)** **"Valor en Efectivo(t-1)"** significa (i) en el caso de un Bull Warrant, el Valor en Efectivo Alcista(t-1) y (ii) en el caso de un Bear Warrant, el Valor en Efectivo Bajista(t-1). **"Valor en Efectivo Alcista(t-1)"** significa, en relación a un Día Hábil de Mercado, el Valor en Efectivo Alcista para el Día Hábil de Mercado inmediatamente anterior, teniendo en cuenta que el Valor en Efectivo Alcista(t-1) para la Fecha de Emisión es el Valor en Efectivo Alcista Inicial. **"Valor en Efectivo Bajista(t-1)"** significa, en relación a un Día Hábil de Mercado, el Valor en Efectivo Bajista para el Día Hábil de Mercado inmediatamente anterior, teniendo en cuenta que el Valor en Efectivo Bajista(t-1) para la Fecha de Emisión es el Valor en Efectivo Bajista Inicial. **"Valor en Efectivo Final"** significa el Valor en Efectivo en la Fecha de Valoración correspondiente. **"Apalancamiento Diario"** significa el nivel que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. **"Variación del Subyacente(t)"** significa, en relación a un Día Hábil de Mercado, una cantidad calculada por el Agente de Cálculo de acuerdo a la siguiente fórmula. **(Precio del Subyacente(t) / Precio del Subyacente(t-1)) - 1** **"Precio del Subyacente(t)"** es, si el Día Hábil de Mercado es la Fecha de Valoración correspondiente al Valor en cuestión, el Precio de Liquidación en dicho Día Hábil de Mercado. **"Precio del Subyacente(t-1)"** es el Precio de Liquidación en el Día Hábil de Mercado inmediatamente anterior al Día Hábil de Mercado en cuestión. **"Importe de Financiación(t)"** significa, respecto a un Día Hábil de Mercado: **Valor en Efectivo(t-1) × Tipo de Financiación del Apalancamiento Constante(t) × Fracción Año** **"Tipo de Financiación del Apalancamiento Constante(t)"** significa, en relación a un Día Hábil de Mercado, un tipo de interés calculado de acuerdo a la siguiente fórmula (para Valores sobre Contratos de Futuros Sucesivos): **Tipo de Interés de Referencia(t-1) – Margen Fijo de Interés – Coste de Cobertura – Gastos** **"Tipo de Interés de Referencia(t-1)"** significa el tipo que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante relativo al Día Hábil de Mercado inmediatamente anterior, teniendo en cuenta que si el Día Hábil de Mercado inmediatamente anterior fuese previo a la Fecha de Emisión, entonces se tomaría la Fecha de Emisión. **"Margen Fijo de Interés"** significa el porcentaje que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. **"Coste de Cobertura"** significa el porcentaje que se especifica en la tabla del

Elemento	Título	
		Elemento C.20 más adelante. Si en cualquier fecha posterior a la Fecha de Emisión el coste de la cobertura de los Valores excediese materialmente el porcentaje establecido previamente, el Agente de Cálculo podría incrementar el Coste de Cobertura para reflejar dicho cambio, teniendo en cuenta que el Coste de Cobertura no excederá el Coste de Cobertura Máximo. **"Coste de Cobertura Máximo"** significa el porcentaje que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. **"Gastos"** significa el porcentaje que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. **"Fracción Año"** significa el número de días naturales que median entre el Día Hábil de Mercado en cuestión (excluido) y el Día Hábil de Mercado inmediatamente anterior (incluido), teniendo en cuenta que si el Día Hábil de Mercado inmediatamente anterior fuese previo a la Fecha de Emisión, entonces se tomaría la Fecha de Emisión, dividido entre 360. **"Evento de Reinicio" s**ignifica, que, si a criterio del Agente de Cálculo el último precio negociado del Subyacente de Referencia en cualquier momento de cualquier Día Hábil de Mercado desde la Fecha de Emisión (incluida) (i) es igual o menor que el Umbral de Reinicio (en el caso de Bull Warrants) o (ii) es igual o mayor que el Umbral de Reinicio (en el caso de Bear Warrants) (un "Evento de Reinicio"), entonces el Agente de Cálculo calculará el Valor en Efectivo para el Warrant en la citada fecha usando la fórmula correspondiente especificada anteriormente considerando que (i) las referencias al Valor en Efectivo Alcista(t-1) o Valor en Efectivo Bajista(t-1) serán sustituidas por Valor en Efectivo(t-1) AJUSTADO y (ii) las referencias al Precio del Subyacente(t-1) serán sustituidas por el Precio de Reinicio. **"Umbral de Reinicio"** significa, en relación a un Día Hábil de Mercado, un importe calculado por el Agente de Cálculo de acuerdo a la siguiente fórmula: **(i) en el caso de un Bull Warrant:** (1 - Porcentaje del Umbral de Reinicio) × Precio del Subyacente(t-1) (ii) en el caso de un Bear Warrant: (1 + Porcentaje del Umbral de Reinicio) × Precio del Subyacente(t-1) **"Porcentaje del Umbral de Reinicio"** significa el porcentaje que se especifica en la tabla del Elemento C.20 más adelante. **"Precio de Reinicio" s**ignifica el precio del Subyacente de Referencia, determinado por el Agente de Cálculo sobre la base del precio obtenido al deshacer cualquier tipo de cobertura sobre el citado subyacente relacionada con el Warrant en cuestión durante el período de 3 horas inmediatamente posterior a la ocurrencia de un Evento de Reinicio. El período de 3 horas será contado durante el horario de negociación del Mercado correspondiente. Por consiguiente, si el período que media entre la ocurrencia del Evento de Reinicio y la hora oficial de cierre del Mercado correspondiente fuese menor que dichas 3 horas, entonces el período de 3 horas se extendería al siguiente Día Hábil de Mercado, hasta completar el período de 3 horas desde la ocurrencia del Evento de Reinicio. **"Porcentaje de Reinicio"** es igual al valor absoluto de: **(Precio de Reinicio - Precio del Subyacente(t-1)) / Precio del Subyacente(t-1)** **"Valor en Efectivo(t-1) AJUSTADO"** significa un importe calculado por el Agente de Cálculo de acuerdo a la siguiente fórmula: **(1 – Apalancamiento Diario × Porcentaje de Reinicio) × Valor en Efectivo(t-1)** De tal forma que Valor en Efectivo(t-1) AJUSTADO no será menor que 0.5% x Valor

Elemento	Título	
		en Efectivo(t-1).
C.19	Precio de referencia final del Subyacente	El precio de referencia final del Subyacente se determinará aplicando el procedimiento de valoración que se especifica en el Elemento C.18 anterior.
C.20	Subyacente	El Subyacente de Referencia se especifica en la tabla a continuación. Puede obtenerse información sobre el Subyacente de Referencia en la fuente indicada en la tabla a continuación.

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Número de Valores Emitidos	Número de Valores	Número de Warrants por Unidad	Precio de Emisión por Unidad / Valor en Efectivo Alcista Inicial / Valor en Efectivo Bajista Inicial	Bull / Bear	Apalancamiento Diario	Porcentaje del Umbral de Reinicio	Gastos	Tipo de Interés de Referencia	Margen Fijo de Interés	Coste de Cobertura	Coste de Cobertura Máximo	Fecha de Valoración / Fecha de Ejercicio	Paridad
NL0011956743	40,000	40,000	1	EUR 100	Bull	10	9%	7%	EONIA	0%	0%	3%	15 Dec 2017	1

** A título informativo, el tipo EONIA relativo a cada fecha de liquidación TARGET es calculado por el Banco Central Europeo y publicado en la pantalla de Thomson Reuters "EONIA=" en dicha fecha antes de las 07:00 p.m. CET*

Número de Serie / Código ISIN / Tramo	Indice	Divisa del índice	Código ISIN del Indice	Código Reuters del Indice	Sponsor del índice / Página Web del Sponsor del índice	Mercado / Página Web del mercado	Mercado de Opciones y Futuros
NL0011956743	IBEX 35® Index	EUR	ES0SI0000005	.IBEX	Sociedad de Bolsas SA www.sbolsas.com	SIBE - Mercado Continuo Español www.bolsamadrid.es	Mercado Oficial de Futuros y Opciones Financieros (MEFF)

Section D - Riesgos

Elemento	Título	
D.2	Riesgos clave asociados al Emisor y al Garante	Los compradores potenciales de Valores emitidos en virtud del presente Folleto de Base deben tener experiencia en relación con las opciones y las transacciones con opciones, y deben comprender los riesgos de las transacciones con Valores. Toda inversión en Valores presenta determinados riesgos que deben tenerse en cuenta antes de tomar cualquier decisión de inversión. Ciertos riesgos pueden afectar a la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones derivadas de los Valores o a la capacidad del Garante de cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía (en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), algunos de las cuales escapan a su control. En concreto, el Emisor (y el Garante, en el caso de los Valores emitidos por BNPP B.V.), junto con el Grupo BNPP, está expuesto a los riesgos asociados a sus actividades, según se describen a continuación: Garante Existen once categorías principales de riesgos inherentes a las actividades de BNPP: (1) *Riesgo de Crédito:* - el riesgo de crédito es la posibilidad de que un prestatario bancario o una contraparte incumplan sus obligaciones de conformidad con las condiciones acordadas. La probabilidad de impago y la recuperación prevista en relación con el préstamo o el importe por cobrar en caso de impago son componentes clave de la evaluación de la calidad crediticia; (2) *Riesgo de Crédito de la Contraparte:* - el riesgo de crédito de la contraparte es el riesgo de crédito implícito en los pagos o las transacciones entre las contrapartes. Esas transacciones incluyen contratos bilaterales como contratos de derivados extrabursátiles que podrían exponer al Banco al riesgo de impago de la contraparte, así como contratos liquidados a través de cámaras de compensación. La magnitud de este riesgo puede variar con el paso del tiempo en consonancia con el cambio en los parámetros de mercado que afecten al valor de sustitución de las correspondientes transacciones o carteras; (3) *Titulización:* - la titulización es una transacción o un plan por los cuales se divide en tramos el riesgo de crédito asociado a una exposición o a un conjunto de transacciones, y tiene las siguientes características: - los pagos realizados en relación con la transacción o el plan dependen de la rentabilidad de la exposición o el conjunto de exposiciones; - la subordinación de tramos determina la distribución de las pérdidas mientras exista la transferencia de riesgo. Todo compromiso (incluidos derivados y líneas de liquidez) otorgado a una operación de titulización debe considerarse como una exposición a titulización. La mayoría de estos compromisos se recogen en la cartera bancaria de prudencia; (4) *Riesgo de Mercado:* - el riesgo de mercado es el riesgo de sufrir una pérdida de valor derivada de tendencias adversas en los precios o los

			parámetros del mercado, ya sea observable directamente o no. Los parámetros de mercado observables incluyen, entre otros, tipos de cambio, precios de valores y materias primas (ya sean cotizados u obtenidos por referencia a un activo similar), precios de derivados y otros parámetros que se pueden inferir directamente de ellos, como tipos de interés, diferenciales de crédito, volatilidades y correlaciones implícitas u otros parámetros similares. Los factores no observables son los que se basan en hipótesis, como parámetros recogidos en modelos o basados en análisis estadísticos o económicos, no verificables en el mercado. En las carteras de negociación de renta fija, los instrumentos de crédito se valoran sobre la base de los rendimientos de los bonos y los diferenciales de crédito, que representan parámetros de mercado del mismo modo que los tipos de interés o los tipos de cambio. Por consiguiente, el riesgo de crédito derivado del emisor del instrumento de deuda es un componente del riesgo de mercado denominado riesgo de emisor. La liquidez es un componente importante del riesgo de mercado. En épocas de liquidez limitada o falta de liquidez, es posible que no puedan contratarse instrumentos o bienes o que estos no se puedan contratar a su valor estimado. Esto puede suceder, por ejemplo, debido a bajos volúmenes de transacción, restricciones legales o un acusado desequilibrio entre la oferta y la demanda de determinados activos. El riesgo de mercado asociado a las actividades bancarias engloba el riesgo de pérdidas en posiciones de renta variable, por un lado, y los riesgos de tipos de interés y de tipos de cambio derivados de las actividades de intermediación bancaria, por otro;
		(5)	*Riesgo Operativo:* - el riesgo operativo es el riesgo de incurrir en una pérdida debido a procesos internos inadecuados o erróneos, o debido a acontecimientos externos, ya sean deliberados, accidentales o naturales. La gestión del riesgo operativo se basa en un análisis de la cadena "causa - acontecimiento - efecto". Los procesos internos que generan riesgo operativo pueden estar relacionados con empleados y/o sistemas informáticos. Los acontecimientos externos incluyen, entre otras cosas, inundaciones, incendios, terremotos y atentados terroristas. Los supuestos de crédito o de mercado, como los impagos o las fluctuaciones de valor, no se incluyen en la categoría de riesgo operativo. El riesgo operativo engloba fraude, riesgos de recursos humanos, riesgos legales, riesgos de incumplimiento normativo, riesgos fiscales, riesgos de sistemas de información, riesgos de conducta (riesgos asociados a la prestación de servicios financieros inapropiados), riesgos relacionados con fallos en procesos operativos (incluidos procedimientos de préstamo) o riesgos de modelo, así como cualesquiera otras implicaciones financieras derivadas de la gestión de los riesgos reputacionales;
		(6)	*Riesgo de Cumplimiento Normativo y Reputacional:* - según se define en la normativa francesa, el riesgo de cumplimiento normativo es el riesgo de sanciones legales, administrativas o disciplinarias, o de pérdida financiera o daño a la reputación considerables que un banco puede sufrir como consecuencia de incumplir leyes o reglamentos, códigos de conducta o normas de nuevas prácticas, nacionales o europeos, aplicables a las actividades bancarias y financieras, o instrucciones

		dictadas por un órgano ejecutivo, en especial en aplicación de las directrices dictadas por un órgano de supervisión. Por definición, este riesgo es una subcategoría del riesgo operativo. Sin embargo, puesto que determinadas implicaciones del riesgo de cumplimiento normativo conllevan más que una pérdida financiera y, de hecho, pueden dañar la reputación de la institución, el Banco trata el riesgo de cumplimiento normativo por separado. El riesgo reputacional es el riesgo de que resulte dañada la confianza depositada en una sociedad por sus clientes, contrapartes, proveedores, empleados, accionistas, supervisores y otras partes interesadas cuya confianza es un factor esencial para que la sociedad lleve a cabo sus operaciones diarias. El riesgo reputacional depende principalmente de todos los otros riesgos soportados por el Banco; (7) *Riesgo de Concentración:* - el riesgo de concentración y sus consiguientes efectos sobre la diversificación se incorporan a cada uno de los riesgos, en especial en los riesgos de crédito, de mercado y operativo, usando los parámetros de correlación que los correspondientes modelos de riesgo tienen en cuenta. Se evalúa a escala consolidada del Grupo y a escala de conglomerado financiero; (8) *Riesgo de Interés en la Cartera Bancaria* - el riesgo de interés en la cartera bancaria es el riesgo de sufrir pérdidas como consecuencia de discordancias entre los tipos de interés, los vencimientos y la naturaleza entre los activos y los pasivos. Por lo que respecta a las actividades bancarias, este riesgo se genera en carteras que no realizan negociaciones y está relacionad principalmente al riesgo de interés mundial; (9) *Riesgos de Estrategia y Empresariales:* - el riesgo de estrategia es el riesgo de que la cotización del Banco caiga a causa de sus decisiones estratégicas. El riesgo empresarial es el riesgo de sufrir una pérdida operativa debida a un cambio en la coyuntura económica que provoca un descenso de los ingresos asociado a insuficiente elasticidad de costes. Estos dos tipos de riesgos son supervisados por el Consejo de Administración; (10) *Riesgo de Liquidez:* - según la normativa, el riesgo de liquidez se define como el riesgo de que un banco no sea capaz de cumplir sus compromisos o de liquidar o deshacer una posición a causa de la situación del mercado o de factores idiosincrásicos en un plazo de tiempo determinado y a un precio o coste razonables; y (11) *Riesgo de Suscripción de Seguros* - el riesgo de suscripción de seguros corresponde al riesgo de una pérdida financiera ocasionada por una tendencia adversa en los partes de los seguros. En función del tipo de actividad del seguro (vida, riesgo personal o anualidades), el riesgo puede ser estadístico, macroeconómico o conductual, o puede estar relacionado con problemas de salud pública o desastres naturales. No es el factor de riesgo principal derivado de la actividad de seguros de vida, donde los riesgos financieros son los predominantes.

		(a)	Las difíciles condiciones del mercado y económicas han tenido y podrían seguir teniendo un efecto material adverso en el entorno operativo de las instituciones financieras y por ende en las condiciones financieras, los resultados de las operaciones y el coste del riesgo de BNPP.
		(b)	Dado el ámbito geográfico de sus actividades, BNPP puede ser vulnerable a los entornos o circunstancias de carácter político, macroeconómico y financiero específicos del país o la región.
		(c)	El acceso por parte de BNPP a la financiación y el coste de ésta podrían verse adversamente afectado por un agravamiento de las crisis financieras, un empeoramiento de las condiciones económicas, descensos en las calificaciones, aumentos de los diferenciales de crédito u otros factores.
		(d)	Los cambios significativos en los tipos de interés podrían afectar adversamente a los ingresos o la rentabilidad de BNPP.
		(e)	El entorno de unos tipos de interés bajos prolongados conlleva riesgos sistémicos inherentes.
		(f)	La solidez y el comportamiento de otras entidades financieras y participantes del mercado podrían afectar adversamente a BNPP.
		(g)	BNPP puede incurrir en pérdidas significativas en sus actividades de inversión y compraventa de activos financieros debido a la volatilidad y las fluctuaciones del mercado.
		(h)	BNPP puede generar menores ingresos a partir de los negocios de intermediación y otros negocios basados en comisiones y honorarios durante recesiones del mercado.
		(i)	Las caídas prolongadas del mercado pueden reducir la liquidez de los mercados, dificultando la venta de activos y conduciendo, posiblemente, a pérdidas sustanciales.
		(j)	La legislación y normativas adoptadas en respuesta a la crisis financiera mundial pueden tener un impacto sustancial en BNPP y en el entorno financiero y económico en el que opera.
		(k)	BNPP está sujeta a regímenes normativos exhaustivos y en constante evolución en las jurisdicciones en los que opera.
		(l)	BNPP puede incurrir en multas considerables y otras sanciones administrativas y penales por incumplimiento de las leyes y normativas aplicables.
		(m)	Existen riesgos vinculados a la aplicación del plan estratégico de BNPP.
		(n)	BNPP puede experimentar dificultades al integrar las sociedades adquiridas y puede que no sea capaz de obtener los beneficios esperados de sus adquisiciones.
		(o)	La competencia intensa entre operarios bancarios y no bancarios podría afectar adversamente a los ingresos y rentabilidad.
		(p)	Un aumento sustancial de nuevas provisiones o la escasez del nivel de las provisiones contabilizadas previamente podría afectar adversamente

		a los resultados de las operaciones y a la situación financiera de BNPP. (q) Las políticas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos de BNPP, podrían exponerla a riesgos no identificados y no previstos que podrían derivar en pérdidas materiales. (r) Es posible que las estrategias de cobertura de BNPP no eviten las pérdidas. (s) Los ajustes al valor contable de las carteras de valores y derivados de BNPP y la deuda propia de BNPP podrían influir en sus ingresos netos y sus fondos propios. (t) Los cambios esperados en los principios contables relativos a los instrumentos financieros pueden influir en el balance de BNPP y en los ratios de capital regulatorio y producir costes adicionales. (u) La posición competitiva de BNPP podría verse perjudicada si se dañase su reputación. (v) Una interrupción o incumplimiento de los sistemas de información de BNPP puede derivar en pérdidas materiales de información de clientes, dañar a la reputación de BNPP y provocar pérdidas financieras. (w) Supuestos externos no previstos pueden alterar las operaciones de BNPP y causar pérdidas sustanciales y costes adicionales. Emisores Los principales riesgos descritos anteriormente en relación con BNPP también representan los riesgos principales para BNPP B.V., ya sea como entidad individual o como sociedad del Grupo BNPP. *Riesgo de Dependencia* BNPP B.V. es una entidad operativa. Los activos de BNPP B.V. se componen de obligaciones de otras entidades del Grupo BNPP. La capacidad de BNPP B.V. de cumplir sus propias obligaciones dependerá de la capacidad de otras entidades del Grupo BNPP de cumplir las suyas. Con respecto a los valores que emite BNPP B.V., su capacidad para cumplir sus obligaciones en relación con dichos valores depende de la recepción por su parte de pagos que le son debidos a través de ciertos contratos de cobertura que celebra con otras entidades del Grupo BNPP. En consecuencia, los titulares de los títulos emitidos por BNPP B.V. se beneficiarán de la estipulaciones de la Garantía emitida por BNPP, y estarán expuestos a la capacidad de las entidades del Grupo BNPP a cumplir sus obligaciones dentro del marco de los contratos de cobertura. *Riesgo de Mercado* BNPP B.V. asume exposición a los riesgos de mercado derivados de posiciones en tipos de interés, tipos de cambio de divisas, materias primas y productos de renta variable, todos ellos expuestos a fluctuaciones de mercados generales y específicos. Sin embargo, estos riesgos se cubren mediante contratos de opciones y de operaciones swap y, por tanto, en principio están atenuados. *Riesgo de Crédito* BNPP B.V. cuenta con una concentración considerable de riesgos de crédito, puesto que todos los contratos extrabursátiles los adquiere de su matriz o de otras entidades del Grupo BNPP. Teniendo en cuenta el objetivo y las actividades de BNPP B.V. y el hecho de que su matriz está bajo la supervisión del Banco Central Europeo y la Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (Autoridad de Control Prudencial y de Resolución - ACPR), la directiva considera que estos riesgos son

		aceptables. La deuda sénior a largo plazo de BNP Paribas tiene calificación (A) de Standard & Poor's y (A1) de Moody's. *Riesgo de Liquidez* BNPP B.V. tiene una exposición considerable al riesgo de liquidez. Para atenuar esta exposición, BNPP B.V. celebró contratos de compensación con su matriz y otras entidades del Grupo BNPP.
D.3	Riesgos clave asociados a los Valores	Existen ciertos factores que son significativos a los efectos de evaluar los riesgos de mercado asociados a los Valores emitidos en el marco del Programa, incluido -el hecho de que los Valores (distintos de los Valores Garantizados) son obligaciones no garantizadas, -los Valores con apalancamiento entrañen un mayor nivel de riesgo y que, siempre que estos Valores registran pérdidas, dichas pérdidas puedan ser superiores a las de un valor similar sin apalancamiento, -el precio de negociación de los Valores se ve afectado por una serie de factores, incluidos, pero no limitado a, el precio del los Subyacente(s) de Referencia considerados, el tiempo que reste hasta el vencimiento o la amortización y la volatilidad, y dichos factores podrían situar el precio de negociación de los Valores por debajo del Importe de Amortización Final, del Importe de Liquidación en Efectivo o del valor del Importe Reconocido, -la exposición al Subyacente de Referencia se conseguirá en muchos casos mediante la celebración por el correspondiente Emisor de contratos de cobertura y, en el caso de los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia, los inversores potenciales estarán expuestos a la rentabilidad de dichos contratos de cobertura y a los supuestos que puedan afectarlos y, en consecuencia, el acaecimiento de uno cualquiera de dichos supuestos podría repercutir en el valor de los Valores, -en el caso de los Warrants, las variaciones del Importe de Liquidación en Efectivo en el intervalo de tiempo comprendido entre el momento en que un Tenedor comunica sus instrucciones de ejercicio y el momento en que se determina dicho Importe de Liquidación en Efectivo podrían reducir este último, -el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional o supuesto de perturbación opcional adicional podría activar ajustes en los Valores, la cancelación (en el caso de los Warrants) o la amortización anticipada (en el caso de Obligaciones y Certificados), o podría hacer diferir el importe pagadero con motivo de la amortización programada del importe que se tenía previsto pagar en tal ocasión y, por tanto, el acaecimiento de un supuesto de perturbación adicional y/o supuesto de perturbación opcional adicional podría repercutir negativamente en el valor o en la liquidez de los Valores, -cabe que tengan que pagarse gastos e impuestos en relación con los Valores, -los Valores pueden ser cancelados (en el caso de los Warrants) o amortizados (en el caso de Obligaciones y Certificados) mediando ilegalidad o impractibilidad, y dicha cancelación o amortización podría impedir a un inversor materializar una rentabilidad sobre su inversión en los Valores, -las disposiciones por las que se rigen las juntas de Tenedores autorizan mayorías definidas para vincular a todos los Tenedores, -cualquier decisión judicial o modificación de una práctica administrativa o de las legislaciones inglesa o francesa, según corresponda, que sobrevenga con posterioridad a la fecha del Folleto Base podría tener un efecto significativamente adverso en el valor de los Valores afectados por dicha decisión o modificación, -una revisión a la baja de la calificación de solvencia, en su caso, asignada a los valores de deuda en circulación del Emisor o del Garante (en su caso) por una agencia calificadora podría ocasionar una reducción del valor de negociación de los Valores, -cabe que se produzcan ciertos conflictos de intereses (consúltese el Elemento E.4

		más adelante), -la única posibilidad que un Tenedor tiene de materializar un valor sobre su inversión en los Valores antes de su Fecha de Ejercicio, Fecha de Vencimiento o Fecha de Amortización, según corresponda, será venderlo en cualquier mercado secundario disponible a su precio de mercado a la sazón vigente; no obstante, podría no haber un mercado secundario para los Valores (en tal caso, el inversor deberá ejercer los Valores o esperar a que se amorticen para poder materializar un valor superior a su valor de negociación. -Para determinadas emisiones de Valores, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. está obligado a actuar como creador de mercado. En tales circunstancias, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. se esforzará por mantener un mercado secundario a lo largo de toda la vida de los Valores, sujeto a condiciones normales de mercado y presentará precios de compra/venta al mercado. El margen entre los precios de compra/venta podrá variar durante la vida de los Valores. Sin embargo, durante determinados periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible para BNP Paribas Arbitrage S.N.C. indicar precios de compra/venta, y durante dichos periodos, podrá ser difícil, inviable o imposible vender o comprar dichos Valores. Esto puede deberse, por ejemplo, a condiciones de mercado adversas, precios volátiles o grandes fluctuaciones de precio, o a un gran mercado cerrado o restringido o que experimente problemas técnicos como por ejemplo un fallo del sistema de informático o una interrupción de la red. Asimismo, existen riesgos específicamente asociados a los Valores que están vinculados a un Subyacente de Referencia (incluidos los Valores Híbridos); una inversión en estos Valores entrañará riesgos significativos no asociados a una inversión en un valor de deuda convencional. Entre los factores de riesgo asociados a los Valores vinculados a un Subyacente de Referencia se incluyen : exposición a uno o más índices, supuestos de ajuste y perturbaciones o la no apertura de cualquier mercado susceptibles de incidir negativamente en el valor y en la liquidez de los Valores, y el hecho de que el Emisor no proporcionará con posterioridad a la emisión información alguna acerca del Subyacente de Referencia. En determinadas circunstancias, los Tenedores podrían perder la totalidad del valor de su inversión. Riesgos relativos a tipos específicos de productos Productos de Apalancamiento Constante Los inversores pueden estar expuestos a una pérdida parcial o total de su inversión. La rentabilidad de los Valores depende del rendimiento diario del (de los) Subyacente(s) de Referencia y la operación de un ejercicio anticipado automático. En general, los Productos de Apalancamiento Constante resultan adecuados para inversores a corto plazo durante unos pocos días. Las inversiones mantenidas durante un período de tiempo más prolongado pueden verse afectadas por condiciones de volatilidad en el mercado que pueden reducir la rentabilidad de los Subyacentes de Referencia.
D.6	Advertencias en materia de riesgos	Consúltese el Elemento D.3 anterior. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Emisor deviene insolvente o si, de otro modo, no puede o declina amortizar los Valores llegado el momento de su amortización. Cualquier inversor podría perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores si el Garante no puede o declina cumplir sus obligaciones derivadas de la Garantía llegado el momento. Asimismo, los inversores podrían perder la totalidad o parte de su inversión en los Valores en virtud de la aplicación de los términos y condiciones por los que se

		rigen.

- **Section E - Oferta**

Elemento	Título	
E.2b	Motivos de la oferta y destino de sus ingresos	El ingreso neto de la emisión de los Valores pasará a engrosar la posición general de liquidez del Emisor. Dichos ingresos podrán utilizarse al objeto de mantener posiciones en opciones, contratos de futuros u otros instrumentos de cobertura.
E.3	Términos y condiciones de la oferta	La presente emisión de Valores se realiza en el marco de una Oferta no Exenta en España. El precio de emisión de los Valores asciende al importe que se especifica en la tabla del Elemento C.20.
E.4	Intereses de personas físicas y jurídicas que participan en la emisión/oferta	Excepto por lo anteriormente mencionado, según el leal saber y entender del Emisor, ninguna persona que participe en la emisión de los Valores tiene un interés significativo en la oferta, incluidos intereses en conflicto.
E.7	Gastos repercutidos a los inversores por el Emisor	El Emisor no ha liquidado gastos a los inversores.