



**BNP PARIBAS**

## Negotiable European Medium Term Note

*Medium Term Notes (NEU MTN)<sup>1</sup>*

### Not guaranteed programme

<b>Name of the Programme</b>	BNP Paribas, NEU MTN
<b>Name of the Issuer</b>	BNP Paribas
<b>Type of Programme</b>	Negotiable European Medium Term Notes
<b>Programme size</b>	Euro 10,000,000,000
<b>Guarantor</b>	No
<b>Ratings of the Programme</b>	Rated
	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Fitch Ratings</u> : A+</li><li>• <u>Moody's</u> : A1</li><li>• <u>Standard and Poor's</u> : A</li><li>• <u>DBRS</u>: AA (low)</li></ul>
<b>Arrangeur</b>	BNP Paribas
<b>Issuing and Paying Agent</b>	BNP Paribas
<b>Dealer</b>	BNP Paribas
<b>Effective date of the Information Memorandum</b>	07/07/2017
<b>Update by Amendment to the Programme (if required)</b>	Amendment dated 10/11/2017 following the upgrade of the rating assigned by Moody's to Aa3 which could be found on page 31 <i>Avenant en date du 10/11/2017 figurant en page 31 suite à l'amélioration de la notation du programme par Moody's.</i>

Established in compliance with Articles L.213-1 A to L.213-4-1 of the French *monetary and financial code*

The Banque de France invites investors to read the general terms and conditions for the use of information related to negotiable debt securities :

<https://www.banque-france.fr/en/monetary-policy/monitoring-and-development-market-financing/commercial-paper-and-medium-term-note-market-neu-cp-neu-mtn>

**Avertissement** : cette documentation financière étant rédigée dans une langue usuelle en matière financière autre que le français, l'émetteur invite l'investisseur, le cas échéant, à recourir à une traduction en français de cette documentation.

Translation:

**Warning**: as this information memorandum is issued in a customary language in the financial sphere other than French, the issuer invites the investor, when appropriate, to resort to a French translation of this documentation.

<sup>1</sup>Trade name of the notes defined in article D.213-1 of the French monetary and financial code

An original copy of this document is sent to :

**BANQUE DE FRANCE**  
**Direction générale de la stabilité financière et des opérations (DGSO)**  
**Direction de la mise en œuvre de la politique monétaire (DMPM)**  
**21-1134 Service des Titres de Créances Négociables (STCN)**  
**39, rue Croix des Petits Champs**  
**75049 Paris Cedex 01**  
**France**

## TABLE DES MATIERES / TABLE OF CONTENTS

### ENGLISH SECTION

I	DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	08
II	DESCRIPTION OF THE ISSUER	20
III	CERTIFICATION OF INFORMATION	28

### APPENDICES

APPENDIX I	Ratings of the programme, additional information	29
APPENDIX II	Issuer's Annual Report year 2016 and 2015 Registration Document	30

### SECTION EN FRANÇAIS

#### RESUME DE LA DOCUMENTATION FINANCIERE

I	DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION	31
II	DESCRIPTION DE L'EMETTEUR	40
III	CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES	48

## IMPORTANT NOTICE

### *EU Resolution and Recovery Directive and its implementation in France*

On 15 May 2014, the Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (the "Bank Recovery and Resolution Directive" or "BRRD") was adopted.

The implementation of the BRRD in France was made by two main texts of legislative nature. Firstly, the banking law dated 26 July 2013 regarding the separation and the regulation of banking activities (Loi de séparation et de régulation des activités bancaires) (as modified by the ordinance dated 20 February 2014 (Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière)) (the "Banking Law") had anticipated the implementation of the BRRD. Secondly, Ordinance no. 2015-1024 dated 20 August 2015 (Ordonnance no 2015-1024 du 20 août 2015 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière) (the "Ordinance") published in the Official Journal on 21 August 2015 has introduced various provisions amending and supplementing the Banking Law to adapt French law to European Union legislation regarding financial matters. Many of the provisions contained in the BRRD were already similar in effect to provisions contained in the Banking Law. Decree no. 2015-1160 dated 17 September 2015 and three orders dated 11 September 2015 (décret et arrêtés) implementing provisions of the Ordinance regarding (i) recovery planning, (ii) resolution planning and (iii) criteria to assess the resolvability of an institution or group, have been published on 20 September 2015 to mostly implement the BRRD in France. The precise changes which will be made by future decree(s) and order(s) remain unknown at this stage.

The impact of the BRRD and its implementing provisions on credit institutions, including the Issuer, is currently unclear but its current and future implementation and application to the Issuer or the taking of any action under it could materially affect the activity and financial condition of the Issuer and the value of any Negotiable European Medium Term Notes.

The aim of the BRRD is to provide resolution authorities with common tools and powers to address banking crises pre-emptively in order to safeguard financial stability and minimize taxpayers' contributions to bank bail-outs (which should be used as a last resort) and/or exposure to losses. The powers provided to authorities (the ACPR or the Single Resolution Board as the case may be in France depending on the competent supervisory authority regarding the Single Supervision Mechanism (the "SSM")) in the BRRD are divided into three categories: (i) preparatory steps and plans to minimize the risks of potential problems (preparation and prevention); (ii) in the event of incipient problems, powers to arrest a firm's deteriorating situation at an early stage so as to avoid insolvency (early intervention); and (iii) if insolvency of a firm presents a concern as regards the general public interest, a clear means to reorganize or wind down the firm in an orderly fashion while preserving its critical functions and limiting to the maximum extent any exposure of taxpayers to losses.

Moreover, Regulation (EU) no. 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund (the "SRM Regulation") has established a centralised power of resolution entrusted to a Single Resolution Board (the "SRB") and to the national resolution authorities.

The BRRD currently contains four resolution tools and powers:

- (i) sale of business: enables resolution authorities to direct the sale of the firm or the whole or part of its business on commercial terms without requiring the consent of the shareholders or complying with the procedural requirements that would otherwise apply;

- (ii) bridge institution: enables resolution authorities to transfer all or part of the business of the firm to a "bridge bank" (a public controlled entity holding such business or part of a business with a view to reselling it);
- (iii) asset separation: enables resolution authorities to transfer impaired or problem assets to asset management vehicles to allow such assets to be managed and worked out over time; and
- (iv) bail-in: gives resolution authorities the power to write-down the claims of unsecured creditors of a failing institution and to convert certain unsecured debt claims (including Negotiable European Medium Term Notes) to equity (the "general bail-in tool"), which equity could also be subject to any future cancellation, transfer or dilution by application of the general bail-in tool.

The French Code monétaire et financier, as amended by the Ordinance also provides that in exceptional circumstances, where the general bail-in tool is applied, the relevant resolution authority may exclude or partially exclude certain liabilities from the application of the write-down or conversion powers, in particular where: (a) it is not possible to bail-in that liability within a reasonable time; (b) the exclusion is strictly necessary and is proportionate to achieve the continuity of critical functions and core business lines of the institution under resolution; (c) the exclusion is strictly necessary and proportionate to avoid giving rise to widespread contagion, which would severely disrupt the functioning of financial markets, including of financial market infrastructures, in a manner that could cause a serious disturbance to the economy of a Member State of the European Union; or (d) the application of the general bail-in tool to those liabilities would cause a destruction in value such that the losses borne by other creditors would be higher than if those liabilities were excluded from bail-in. Consequently, where the relevant resolution authority decides to exclude or partially exclude an eligible liability or class of eligible liabilities, the level of write down or conversion applied to other eligible liabilities – due to holders as the case may be - when not excluded, may be increased to take account of such exclusions. Subsequently, if the losses that would have been borne by those liabilities have not been passed on fully to other creditors, the French "Resolution and Deposits Guarantee Fund" (Fonds de garantie des dépôts et de résolution) or any other equivalent arrangement from a Member State, may make a contribution to the institution under resolution, under certain limits, including the requirement that such contribution does not exceed 5% of the global liabilities of such institution to (i) cover any losses which have not been absorbed by eligible liabilities and restore the net asset value of the institution under resolution to zero and/or (ii) purchase shares or other instruments of ownership or capital instruments in the institution under resolution, in order to recapitalise the institution. The last step - if there are losses left - would be an extraordinary public financial support through additional financial stabilisation tools. Any such extraordinary financial support must be provided in accordance with the EU state aid framework. An institution will be considered as failing or likely to fail when: (a) it is, or is likely in the near future to be, in breach of its requirements for continuing authorisation; (b) its assets are, or are likely in the near future to be, less than its liabilities; (c) it is, or is likely in the near future to be, unable to pay its debts as they fall due; or (d) it requires extraordinary public financial support (except in limited circumstances).

The powers set out in the BRRD will impact how credit institutions, including the Issuer, and investment firms are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. In particular, holders may be subject to write-down (including to zero) or conversion into equity on any application of the general bail-in tool (including amendment of the terms of the Negotiable European Medium Term Notes such as a variation of the maturity), which may result in such holders losing some or all of their investment. The exercise of any power under the BRRD as applied to the Issuer or any suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of the holders, the price or value of their investment in

any Negotiable European Medium Term Notes and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under any Negotiable European Medium Term Notes.

The powers currently set out in the BRRD and its implementation in the French Code monétaire et financier are expected to impact how credit institutions, including the Issuer, and large investment firms (those which are required to hold initial capital of € 730,000 by the fourth Capital Requirements Directive ("CRD")) are managed as well as, in certain circumstances, the rights of creditors. For Member States (including France) participating in the Banking Union, the Single Resolution Mechanism (the "SRM") fully harmonises the range of available tools but Member States are authorized to introduce additional tools at national level to deal with crises, as long as they are compatible with the resolution objectives and principles set out in the BRRD.

The Single Resolution Board works in close cooperation with the ACPR, in particular in relation to the elaboration of resolution planning, and assumes full resolution powers since 1 January 2016. It is not yet possible to assess the full impact of the BRRD and the French law provisions implementing the BRRD on the Issuer and there can be no assurance that its implementation or the taking of any actions currently contemplated in it will not adversely affect the rights of holders, the price or value of their investment in the Negotiable European Medium Term Notes and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under the Negotiable European Medium Term Notes.

Since November 2014, the European Central Bank ("ECB") has taken over the prudential supervision of significant credit institutions in the member states of the Eurozone under the SSM. In addition, a SRM has been put in place to ensure that the resolution of banks across the Eurozone is harmonised. As mentioned above, the SRM is managed by the SRB. Under Article 5(1) of the SRM Regulation, the SRM has been granted those responsibilities and powers granted to the member states' resolution authorities under the BRRD for those banks subject to direct supervision by the ECB. The ability of the SRB to exercise these powers came into force at the start of 2016.

The Issuer has been designated as a significant supervised entity for the purposes of Article 49(1) of the SSM Regulations and is consequently subject to the direct supervision of the ECB in the context of the SSM. This means that the Issuer is also subject to the SRM which came into force in 2015. The SRM Regulation mirrors the BRRD and, to a large part, refers to the BRRD so that the SRB is able to apply the same powers that would otherwise be available to the relevant national resolution authority."

In addition, as a result of the introduction of a resolution regime, the liquidity of financial instruments subject to the resolution regime could become vulnerable to conditions/situations of stress in the financial markets. Investors should also note that the concentration risk to which they may be subject by investing in securities of the Issuer should also be assessed at the financial sector level i.e. by taking into account not only the securities of the Issuer that they hold but also all securities that they hold and which have been issued by financial entities subject to the bail-in regime.

### *Ratings*

Such ratings are only accurate as of the date hereof, as they have been obtained with the understanding that DBRS, Standard & Poor's, Moody's and Fitch Ratings will continue to monitor the credit of the Issuer and make future adjustments to such ratings to the extent warranted. The ratings may be changed, superseded or withdrawn, and therefore, a prospective purchaser should check the current ratings before purchasing the Medium-term Notes.

## *Tax*

No comment is made or advice given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Medium-term Notes and each investor is advised to consult its own professional adviser.

## ENGLISH SECTION

DESCRIPTION OF THE PROGRAMME
------------------------------

Articles D.213-9, 1° and D.213-11 of the Code Monétaire et Financier and Article 6 of the Order (arrêté) of 30 May 2016, and all subsequent regulations.
--

The Negotiable European Medium Term Notes issued under this Programme, set up for an indefinite period, are governed by French law.
---

### 1.1 Name of the Programme:

BNP Paribas Negotiable European Medium Term Notes.

### 1.2 Type of Programme:

Programme for the issue of Negotiable European Medium Term Notes issued under French Law in accordance with Articles L.213-1 A to L.213-4-1 and D.213-1 A to D.213-14 of the *Code Monétaire et Financier* (French Monetary and Financial Code (the “**Programme**”) and all subsequent regulations.

### 1.3 Name of the Issuer:

BNP Paribas (the “**Issuer**”).

### 1.4 Type of Issuer:

Monetary Financial Institution.

### 1.5 Purpose of the Programme:

The net proceeds from each issue of Negotiable European Medium Term Notes will be applied for the general financing purposes of BNP Paribas.

### 1.6 Programme size (ceiling):

The maximum outstanding amount under the Programme is Euro 10,000,000,000 or its equivalent amount (using the exchange rate applicable at the time of issuance) in any other currency at the time of the issuance.

### 1.7 Form of the notes:

Negotiable European Medium Term Notes are negotiable debt instruments (*titres de créances négociables*), issued in dematerialised bearer form and recorded in the books of authorised intermediaries (book entry system).



## **1.8 Yield basis:**

The remuneration of the Negotiable European Medium Term Notes is unrestricted. However, if the Issuer issues Negotiable European Medium Term Notes with remuneration linked to an index clause, the Issuer shall only issue Negotiable European Medium Term Notes with remuneration linked to usual money market indexes such as and restricted to Euribor, Libor or Eonia.

The remuneration of the Negotiable European Medium Term Notes may be negative depending on the fixed rates or the trend of the usual money market indexes applicable to the calculation of the remuneration. In this case, redemption amounts of the Negotiable European Medium Term Notes may be below par.

The conditions of remuneration of such Negotiable European Medium Term Notes will be set up when the said Negotiable European Medium Term Notes will be initially issued.

In any case, the Programme does not allow indexation formula linked to a credit event.

In the case of an issue of Negotiable European Medium Term Notes embedding an option of early redemption, extension or repurchase, as mentioned in paragraph 1.10 below, the conditions of remuneration of such Negotiable European Medium Term Notes will be set up when the said Negotiable European Medium Term Notes will be initially issued and shall not be further modified, including when such an embedded option of early redemption, extension or repurchase will be exercised.

## **1.9 Currencies of issues of the Negotiable European Medium Term Notes:**

The Negotiable European Medium Term Notes shall be issued in Euro or any other currency authorised by French laws and regulation in force at the issuance date pursuant to Article D.213-6 of the *Code monétaire et financier*.

## **1.10 Maturity of the Negotiable European Medium Term Notes:**

The term of the Negotiable European Medium Term Notes shall be determined in accordance with laws and regulations applicable in France, which implies that, at the date hereof, such term shall not be earlier than one year and one day after the issue date.

The Negotiable European Medium Term Notes may be redeemed before maturity in accordance with the laws and regulations applicable in France.

The Negotiable European Medium Term Notes issued under the Programme may carry one or more embedded option(s) of extension of the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

The Negotiable European Medium Term Notes issued under the Programme may also carry one or more embedded option(s) of repurchase before the term (hold by either the Issuer or the holder, or linked to one or several events not related to either the Issuer or the holder).

An option of extension or repurchase of Negotiable European Medium Term Notes, if any, shall be explicitly specified in the confirmation form of any related issuance of Negotiable European Medium Term Notes.

In any case, the overall maturity of any Negotiable European Medium Term Notes embedded with one or several of such clauses, shall always - all options of extension or repurchase included – conform to laws and regulations in force in France at the time of the issue.

#### **1.11 Minimum Issuance Amount:**

The minimum issuance amount will be of at least Euro 200,000 or its equivalent in any other authorised currency.

#### **1.12 Minimum denomination of the Negotiable European Medium Term Notes:**

Pursuant to French laws and regulation (Article D 213-11 of the *Code monétaire et financier*), the legal minimum denomination of the Negotiable European Medium Term Notes issued within the framework of this programme is 200,000 Euros or its equivalent in any other currency authorized as determined at the issuance date.

#### **1.13 Status of the Negotiable European Medium Term Notes:**

##### **1.13.1 Recognition of Bail-in and Loss Absorption**

###### **a) Acknowledgement**

By its acquisition of the Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes, (as defined in section « Status of the Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes » below) each noteholder (which, for the purposes of this section includes any current or future holder of a beneficial interest in the Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes) acknowledges, accepts, consents and agrees:

- (a) to be bound by the effect of the exercise of the Bail-in or Loss Absorption Power (as defined below) by the Relevant Resolution Authority (as defined below), which may include and result in any of the following, or some combination thereof:
  - (i) the reduction of all, or a portion, of the Amounts Due (as defined below);
  - (ii) the conversion of all, or a portion, of the Amounts Due into shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person (and the issue to the noteholder of such shares, securities or obligations), including by means of an amendment, modification or variation of the terms of the notes, in which case the noteholder agrees to accept in lieu of its rights under the Notes any such shares, other securities or other obligations of the Issuer or another person;
  - (iii) the cancellation of the notes; and/or
  - (iv) the amendment or alteration of the maturity of the notes or amendment of the amount of interest payable on the notes, or the date on which the interest becomes payable, including by suspending payment for a temporary period;

- (b) that the terms of the Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes are subject to, and may be varied, if necessary, to give effect to, the exercise of the Bail-in or Loss Absorption Power by the Relevant Resolution Authority.

For these purposes, the “Amounts Due” are the nominal amount of a Note, and any accrued and unpaid interest on a Note that has not been previously cancelled or otherwise is no longer due.

#### **b) Bail-in or Loss Absorption Power**

For these purposes, the “Bail-in or Loss Absorption Power” is any power existing from time to time under any laws, regulations, rules or requirements in effect in France, relating to the transposition of Directive 2014/59/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (as amended from time to time, the “**BRRD**”), including without limitation pursuant to French decree-law No. 2015-1024 dated 20 August 2015 (*Ordonnance portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière*) (as amended from time to time, the “**20 August 2015 Decree Law**”), Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010 (as amended from time to time, the “**Single Resolution Mechanism Regulation**”), or otherwise arising under French law, and in each case the instructions, rules and standards created thereunder, pursuant to which the obligations of a Regulated Entity (or an affiliate of such Regulated Entity) can be reduced (in part or in whole), cancelled, suspended, transferred, varied or otherwise modified in any way, or securities of a Regulated Entity (or an affiliate of such Regulated Entity) can be converted into shares, other securities, or other obligations of such Regulated Entity or any other person, whether in connection with the implementation of a bail-in tool following placement in resolution or otherwise.

A reference to a “**Regulated Entity**” is to any entity referred to in Section I of Article L.613-34 of the French *Code Monétaire et Financier* as modified by the 20 August 2015 Decree Law, which includes certain credit institutions, investment firms, and certain of their parent or holding companies established in France.

A reference to the “**Relevant Resolution Authority**” is to the *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*, the Single Resolution Board established pursuant to the Single Resolution Mechanism Regulation, and/or any other authority entitled to exercise or participate in the exercise of any Bail-in or Loss Absorption Power from time to time (including the Council of the European Union and the European Commission when acting pursuant to Article 18 of the Single Resolution Mechanism Regulation).

#### **1.13.2 Waiver of Set-Off**

Unless Waiver of Set-Off is specified as not applicable in the applicable annex in relation to the Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes, no holder of any Senior Negotiable European Medium Term Preferred Note or interest may at any time exercise or claim any Waived Set-Off Rights against any right, claim, or liability the Issuer has or may have or acquire against such holder, directly or indirectly, howsoever arising (and, for the avoidance of doubt, including all such rights, claims and liabilities arising under or in relation to any and all agreements or other

instruments of any sort or any non-contractual obligations), and each such holder shall be deemed to have waived all Waived Set-Off Rights to the fullest extent permitted by applicable law in relation to all such actual and potential rights, claims and liabilities.

For the purposes of this section, “**Waived Set-Off Rights**” means any and all rights of or claims of any holder of any Senior Negotiable European Medium Term Preferred Note or interest for deduction, set-off, netting, compensation, retention or counterclaim arising directly or indirectly under or in connection with any such Senior Negotiable European Medium Term Preferred Note or interest.

### **1.13.3 Status of the Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes**

The ability to issue Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes, as described below, is provided by Article 151 of the law “*relatif à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique*” (the “**Law**”), which amends Article L.613-30-3 of the French *Code monétaire et financier*.

The Law was definitively adopted by the French parliament on 9 December 2016 and entered into force following its publication to the Official Journal of the French Republic (*Journal Officiel de la République Française*) thus enabling the Issuer to issue Senior Preferred Obligations and/or Senior Non Preferred Obligations. Some debt securities will be issued by the Issuer pertaining to this new Article L 613-30-3 of the French *Code monétaire et financier*. However, the Issuer has decided to issue Negotiable European Commercial Paper and Negotiable European Medium Term Notes that qualify as Senior Preferred Obligations only.

In this program, any reference to Negotiable European Medium Term Notes shall mean Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes.

The Negotiable European Medium Term Notes are Senior Preferred Obligations and (if applicable) their interests constitute direct, unconditional, unsecured and senior obligations of the Issuer and rank and will at all times rank:

- pari passu among themselves and with other Senior Preferred Obligations;
- senior to Senior Non Preferred Obligations; and
- junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions such as lien, pledges or mortgages.

Subject to applicable law, in the event of the voluntary or judicial liquidation (*liquidation amiable ou liquidation judiciaire*) of the Issuer, bankruptcy proceedings or any other similar proceedings affecting the Issuer, the rights of the holders to payment under the Senior Negotiable European Medium Term Preferred Notes rank:

- junior to present and future claims benefiting from preferred exceptions such as lien, pledges or mortgages; and
- senior to Senior Non Preferred Obligations.

“**Senior Non Preferred Obligations**” means any senior (*chirographaires*) obligations (including any future Senior Non Preferred Negotiable European Medium Term Notes issued pursuant to the terms of the applicable Senior Non Preferred Negotiable European Medium Term Notes programme if any) of the Issuer or any other instruments issued by the Issuer which fall or are expressed to fall within the category

of obligations described in Article L. 613-30-3-I-4° of the French Code monétaire et financier.

**“Senior Preferred Obligations”** means any senior present or future obligations (including the Senior Negotiable European Preferred Commercial Papers and the Senior Preferred Negotiable European Medium Term Notes) of the Issuer and or other instruments issued by the Issuer, which fall or are expressed to fall within the category of obligations described in Article L. 613-30-3-I-3° of the French Code monétaire et financier.

For the avoidance of doubt, Negotiable European Medium Term Notes issued prior to the entry into force of the Law will constitute Senior Preferred Obligations.

**1.14 Governing law that applies to the Negotiable European Medium Term Notes:**

The Negotiable European Medium Term Notes will be issued and governed by French law.

**1.15 Listing of the Notes/admission to trading on a regulated market:**

All, or part only, of the Negotiable European Medium Term Notes issued under the Programme may be admitted to trading on Euronext Paris and/or on the Luxembourg Stock Exchange.

You can verify whether an issue of Negotiable European Medium Term Notes is admitted to trading (respectively) on Euronext Paris, on the website of Euronext Paris at the following address:

<https://www.euronext.com/>

and/or

on the Luxembourg Stock Exchange, on the website of the Luxembourg Stock Exchange at the following address:

<http://www.bourse.lu>

**1.16 Settlement system:**

The Negotiable European Medium Term Notes may be cleared through Euroclear France.

### **1.17 Rating(s) of the Programme:**

The Programme has been assigned a rating of:

(P) A1 by Moody's Investors Service, Inc.;

A by Standard & Poor's Ratings Services;

A+ by Fitch Ratings Ltd; and

AA (Low) by DBRS.

The ratings may be reviewed at any time by the Rating Agencies.

Investors are invited to refer to the website of the relevant Rating Agencies in order to have access to the latest rating (cf. Annexe III).

### **1.18 Guarantor of the Programme:**

Not applicable.

### **1.19 Issuing and paying agent:**

On the date of the present Information Memorandum, the Issuer has appointed BNP Paribas as issuing and paying agent of the Programme.

### **1.20 Arranger:**

BNP Paribas.

### **1.21 Dealer:**

The Negotiable European Medium Term Notes issued by BNP Paribas will be directly placed by its retail's network or its trading rooms.

The Corporate and Institutional Banking (CIB) department of BNP Paribas is in charge for sending information relating to the Negotiable European Medium Term Notes market's trend to the Banque de France.

### **1.22 Selling restrictions:**

#### General

The Issuer, the Dealers and the holders undertake not to take any action which would facilitate the public offering of Negotiable European Medium Term Notes, or the possession or distribution of the Information Memorandum, or any other document relating to the Negotiable European Medium Term Notes, in any country where the distribution of such documents would be contrary to its laws and regulations, and will only offer or sell the Negotiable European Medium Term Notes in accordance with the laws and regulations in force in these particular countries.

The Issuer, the Dealers and the holders undertake to comply with the laws and regulations in force in the countries where it will offer or sell the Negotiable European Medium Term Notes or will hold or distribute the Information Memorandum, and will obtain all necessary authorisations and agreements in accordance with the laws and regulations in force in all the countries in which such an offer for sale will be made by it. The Issuer and the Dealers will bear no responsibility for the breach by the holder of these laws and regulations.

From 1 January 2018, Negotiable European Medium Term Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and, with effect from such date, should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a “retail client” as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (“MiFID II”); (ii) a “customer” within the meaning of Directive 2002/92/EC (IMD), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) is not a “qualified investor” as defined in the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003.

Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the “PRIIPs Regulation”) for offering or selling the Negotiable European Medium Term Notes or otherwise making them available to retail investors in the European Economic Area has been prepared. Therefore, offering or selling the NEU CP or otherwise making them available to any retail investor in the European Economic Area may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

### France

The Issuer, the Dealers and each holder of Negotiable European Medium Term Notes (each future holders of Negotiable European Medium Term Notes is deemed to have declared and accepted on the acquisition date of the Negotiable European Medium Term Notes) undertake to abide by all French applicable laws and regulations related to the offer, placement, distribution and sale of the Negotiable European Medium Term Notes.

### United States

The Negotiable European Medium Term Notes have not been and will not be registered under the Securities Act of 1933, as amended (the “Securities Act”), or any other laws or regulations of any state of the United States of America, and may not be offered or sold within the United States of America, or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act).

Any initial subscriber and any further holder of the Negotiable European Medium Term Notes has represented and agreed, that it has not offered, sold, or delivered, and will not offer, sell or deliver, whether directly or indirectly, any Negotiable European Medium Term Notes within the United States of America or to, or for the account or benefit of, any U.S. person (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until after the expiration of the 40 day distribution compliance period, as determined and certified by the Dealer. In addition, until the 40 day distribution compliance period has expired, an offer or sale of Negotiable European Medium Term Notes within the United States or to a U.S. person by an initial subscriber or any further holder of the Negotiable European Medium Term Notes, whether or not participating in the offering, may violate the registration requirements of the Securities Act.

Any initial subscriber and any further holder of the Negotiable European Medium Term Notes has also agreed that it will send to each distributor, initial subscriber or person to which it sells Negotiable European Medium Term Notes during the 40 day distribution compliance period a notice setting out the selling and offering restrictions of the Negotiable European Medium Term Notes in the United States of America or to, or for the account or benefit of, US persons.

The Negotiable European Medium Term Notes will be offered and sold only outside the United States to persons other than US persons (as defined in accordance with Regulation S under the Securities Act).

Foreign Account Tax Compliance withholding may affect payments on the Negotiable European Medium Term Notes

Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA**") impose a new reporting regime and potentially a 30 per cent. withholding tax with respect to certain payments to (i) any non-U.S. financial institution (a "foreign financial institution", or "**FFI**" (as defined by FATCA)) that does not become a "**Participating FFI**" by entering into an agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**IRS**") to provide the IRS with certain information in respect of its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA and (ii) any investor (unless otherwise exempt from FATCA) that does not provide information sufficient to determine whether the investor is a U.S. person or should otherwise be treated as holding a "United States Account" of the Issuer (a "**Recalcitrant Holder**"). The Issuer is classified as an FFI.

The new withholding regime is now in effect for payments from sources within the United States and will apply to "**foreign passthru payments**" (a term not yet defined) no earlier than 1 January 2017. This withholding would potentially apply to payments in respect of (i) any Negotiable European Medium Term Notes characterized as debt (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) for U.S. federal tax purposes that are issued after the "**grandfathering date**", which is the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term foreign passthru payment are filed with the Federal Register, or which are materially modified after the grandfathering date and (ii) any Negotiable European Medium Term Notes characterized as equity or which do not have a fixed term for U.S. federal tax purposes, whenever issued. If Negotiable European Medium Term Notes are issued on or before the grandfathering date, and additional Negotiable European Medium Term Notes of the same series are issued after that date, the additional Negotiable European Medium Term Notes may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Negotiable European Medium Term Notes, including a negative impact on market price.

The United States and a number of other jurisdictions have entered into intergovernmental agreements to facilitate the implementation of FATCA (each, an "**IGA**"). Pursuant to FATCA and the "Model 1" and "Model 2" IGAs released by the United States, an FFI in an IGA signatory country could be treated as a "**Reporting FI**" not subject to withholding under FATCA on any payments it receives. Further, an FFI in an IGA jurisdiction generally would not be required to withhold under FATCA or an IGA (or any law implementing an IGA) (any such withholding being "**FATCA Withholding**") from payments it makes. Under each Model IGA, a Reporting FI would still be required to report certain information in respect of its account holders and investors to its home government or to the IRS. The United States and France have entered into an intergovernmental agreement (the "**U.S.-France IGA**") based largely on the Model 1 IGA.

If the Issuer is treated as a Reporting FI pursuant to the U.S. France IGA it does not anticipate that it will be obliged to deduct any FATCA Withholding on payments it makes. There can be no assurance, however, that the Issuer will be treated as a Reporting FI, or that it would in the future not be required to deduct FATCA Withholding from payments it makes. Accordingly, the Issuer and financial institutions through which payments on the Negotiable European Medium Term Notes are made may be required to withhold FATCA Withholding if (i) any FFI through or to which



payment on such Negotiable European Medium Term Notes is made is not a Participating FFI, a Reporting FI, or otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA or (ii) an investor is a Recalcitrant Holder.

Whilst the Negotiable European Medium Term Notes are in global form and held within the ICSDs, it is expected that FATCA will not affect the amount of any payments made under, or in respect of, the Negotiable European Medium Term Notes by the Issuer and any paying agent, given that each of the entities in the payment chain between the Issuer and the participants in the clearing systems is a major financial institution whose business is dependent on compliance with FATCA and that any alternative approach introduced under an IGA will be unlikely to affect the Negotiable European Medium Term Notes. The documentation expressly contemplates the possibility that the Negotiable European Medium Term Notes may go into definitive form and therefore that they may be taken out of the clearing systems. If this were to happen, then a non-FATCA compliant holder could be subject to FATCA Withholding. However, definitive Negotiable European Medium Term Notes will only be printed in remote circumstances.

FATCA is particularly complex and its application is uncertain at this time. The above description is based in part on regulations, official guidance and the US France IGA, all of which are subject to change or may be implemented in a materially different form. Prospective investors should consult their tax advisers on how these rules may apply to the Issuer and to payments they may receive in connection with the Negotiable European Medium Term Notes.

#### HIRING INCENTIVES TO RESTORE EMPLOYMENT ACT

The U.S. Hiring Incentives to Restore Employment Act introduced Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") which treats a "dividend equivalent" payment as a dividend from sources within the United States. Under Section 871(m), such payments generally would be subject to a 30 per cent. U.S. withholding tax that may be reduced by an applicable tax treaty, eligible for credit against other U.S. tax liabilities or refunded, provided that the beneficial owner timely claims a credit or refund from the U.S. Internal Revenue Service (the "IRS"). A "dividend equivalent" payment is (i) a substitute dividend payment made pursuant to a securities lending or a sale-repurchase transaction that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, (ii) a payment made pursuant to a "specified notional principal contract" that (directly or indirectly) is contingent upon, or determined by reference to, the payment of a dividend from sources within the United States, and (iii) any other payment determined by the IRS to be substantially similar to a payment described in (i) and (ii).

Recently published final U.S. Treasury regulations issued under Section 871(m) (the Section 871(m) Regulations) will, when effective, require withholding on certain non-U.S. holders of Negotiable European Medium Term Notes with respect to amounts treated as attributable to dividends from certain U.S. securities. Under the Section 871(m) Regulations, only a Negotiable European Medium Term Notes that has an expected economic return sufficiently similar to that of the underlying U.S. security, as determined on the Negotiable European Medium Term Notes's issue date based on tests set forth in the Section 871(m) Regulations, will be subject to the Section 871(m) withholding regime. The Section 871(m) Regulations provide certain exceptions to this withholding requirement, in particular for instruments linked to certain broad-based indices.

Prospective investors should consult their tax advisers regarding the potential application of Section 871(m) to the Negotiable European Medium Term Notes.

### **1.23 Taxation:**

The Issuer is not bound to indemnify any holder of the Negotiable European Medium Term Notes in case of taxes which are payable under French law or any other foreign law in respect of the principal of, or the interest on, the Negotiable European Medium Term Notes, except for any stamp or registration taxes payable by the Issuer under French law.

### **1.24 Involvement of national regulatory authorities:**

Bank of France (*Banque de France*).

### **1.25 Contact details:**

**Mme Valérie Brunerie**: Head of Central Treasury Group – Asset & Liabilities Management Treasury Group

E-mail : [valerie.brunerie@bnpparibas.com](mailto:valerie.brunerie@bnpparibas.com)

Phone : 33.(0)1.40.14.70.55

Facsimile : 33.(0)1.40.14.61.22

Postal Address : 3 rue d'Antin - ACI CAA04C1 - 75009 Paris

**Mme Véronique Floxoli**: Deputy Head Central Treasury Group – Asset & Liabilities Management Treasury Group

E-mail : [veronique.floxoli@bnpparibas.com](mailto:veronique.floxoli@bnpparibas.com)

Phone : 33.(0)1.43.16.96.65

Facsimile : 33.(0)1.40.14.61.22

Postal Address : 3 rue d'Antin - ACI CAA05A1 - 75009 Paris

### **Person responsible of the Programme:**

**M. Alexis Latour**: Head of legal team - Funding & Securitisation

Email : [alexis.latour@bnpparibas.com](mailto:alexis.latour@bnpparibas.com)

Phone : 33 (0) 1.42.98.20.74

Facsimile : 33 (0) 1.55.77.75.11

Postal Address : 1-3 Rue Taitbout - ACI: CLA03A1 - 75009 Paris

### **1.26 Additional information on the programme:**

Optional<sup>2</sup>

### **1.27 Independent auditors of the Issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report:**

Please refer to paragraph 2.15.2 below

### **1.28 Language of the information memorandum:**

The English version of the information memorandum shall prevail.

---

<sup>2</sup>Optional : information that the issuer may not provide because it is not required by French regulation

The French translation is provided by the Issuer under its sole responsibility for information purposes only.

## II. DESCRIPTION OF THE ISSUER

Article D.213-9, II, 2° of the *Code Monétaire et Financier* and Article 7, 3° paragraph of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016, and all subsequent regulations.

### 2.1 Legal name:

**BNP Paribas**

### 2.2 Legal form/status and the competent tribunals for the activities of the issuer:

BNP Paribas is a French Public Limited Company (*société anonyme à Conseil d'administration*) licensed to conduct banking operations under the French Monetary and Financial Code, Book V, Section 1 (*Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er*) governing banking sector institutions.

Apart from the specific rules relating to its status as an establishment in the banking sector (Book V, Section 1 of the French Monetary and Financial Code – *Code Monétaire et Financier, Livre V, Titre 1er*), BNP Paribas shall be governed by the provisions of the French commercial code (*Code de Commerce*) concerning commercial companies and by its Articles of Association.

The competent courts are the ones under the jurisdiction of the Court of Appeal Of Paris (Cour d'Appel de Paris)

### 2.3 Date of incorporation/ establishment:

The Company was founded pursuant to a decree dated 26 May 1966.

### 2.4 Registered office or equivalent (legal address) and main administrative:

**BNP Paribas**

16, boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France

### 2.5 Registration number, place of registration:

The Issuer is registered with the *Registre du Commerce et des Sociétés* in Paris, under corporate registration number 662 042 449 (APE business identifier code: 6419.Z).

### 2.6 Issuer's mission:

The purpose of BNP Paribas (Article 3 of the Articles of Association) shall be to provide and conduct the following services with any individual or legal entity in France and abroad, subject to compliance with the French laws and regulations applicable to credit institutions licensed by the Credit Institutions and Investment Firms Committee (*Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement*):

- any and all investment services,
- any and all services related to investment services,
- any and all banking transactions,
- any and all services related to banking transactions,
- any and all equity investments,

as defined in the Monetary and Financial Code, Book III - Section 1, (*Code Monétaire et Financier, Livre III, Titre 1er*) governing banking Transactions and Section II (*Titre II*) governing investment services and related services.

On a regular basis, BNP Paribas may also conduct any and all other activities and any and all transactions in addition to those listed above, in particular any and all arbitrage, brokerage and commission transactions, subject to compliance with the regulations applicable to banks.

In general, BNP Paribas may, on its own behalf, and on behalf of third parties or jointly therewith, perform any and all financial, commercial, industrial, or agricultural, personal property or real estate transactions directly or indirectly related to the activities set out above or which further the accomplishment thereof.

## **2.7 Brief description of current activities:**

(3° of Article 7 of the Order (*arrêté*) of 30 May 2016).

Detailed information about the Issuer's business activity can be found on pages 4 to 15 and pages 106 to 116 of the BNP Paribas' 2016 Registration Document.

BNP Paribas is a European leading provider of banking and financial services with four domestic retail banking markets in Europe, namely Belgium, France, Italy and Luxembourg.

The Group operates in 74 countries and has more than 192,000 employees, including close to 146,000 in Europe. It 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.

BNP Paribas SA is the parent company of the BNP Paribas Group.

## **2.8 Capital or equivalent:**

The BNP Paribas (SA) share capital now stands at 2 494 005 306 euros divided into 1 247 002 653 fully paid-up shares with a nominal value of 2 euros each.

These shares are held in registered or bearer form at the shareholders discretion, subject to compliance with the relevant legal provisions. None of the Bank's shares carry double voting rights.

## **2.9 List of main shareholders:**

List of the main shareholders holding at least 5 % of capital on December 31, 2016 (in percentage of the voting rights):

- European Institutional investors: 43.2%
- Institutional investors outside Europe: 30.3%
- SFPI<sup>(\*)</sup>: 10.3%. On 4 May 2017, the Belgian State, via SFPI, announced the successful disposal under the forward sale transactions of 31,198,303 shares of BNPP representing approximately 2.5% of the share capital held by SFPI. Upon settlement of those forward sale transactions, SFPI will reduce its holding in BNPP to approximately 7.8%.  
Blackrock: 5.2%

<sup>(\*)</sup>*Société Fédérale de Participations et d'Investissement: public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government.*

## **2.10 Listing of the shares of the Issuer:**

The BNP Paribas shares are listed on Euronext Paris.

BNP shares were first listed on the Cash Settlement Market of the Paris Stock Exchange on 18 October 1993, following privatisation, before being transferred to the Monthly Settlement Market on 25 October of that year. When the monthly settlement system was discontinued on 25 September 2000, BNP Paribas shares became eligible for Euronext's Deferred Settlement Service (SRD). The shares are also traded on SEAQ International in London and on the Frankfurt Stock Exchange. Since 24 July 2006 they have been traded on the MTA International in Milan. Since privatisation, a Level 1 144A ADR programme has been active in the USA, where JP Morgan Chase is the depositary bank (2 ADRs correspond to 1 BNP Paribas share).

The ADRs have been traded on the OTCQX International Premier since 14 July 2010 in order to provide better liquidity and clarity for US investors.

## 2.11 Composition of governing bodies and supervisory bodies:

### Members of the Board

The Board of Directors is composed of 12 directors elected by shareholders, and 2 employee-elected directors. The term length for directors is fixed at 3 years.

The composition of the Board of Directors as of 23 mai 2017 is the following:

<b>Name</b>	<b>Principal function</b>
<b>Jean Lemierre</b>	Chairman of the Board of Directors of BNP Paribas
<b>Jean-Laurent Bonnafé</b>	Director and Chief Executive Officer of BNP Paribas
<b>Jacques Aschenbroich</b>	Chairman and Chief Executive Officer of Valeo
<b>Pierre André de Chalendar</b>	Chairman and Chief Executive Officer of Compagnie de Saint-Gobain
<b>Monique Cohen</b>	Partner of APAX Partners MidMarket
<b>Marie Guillou</b>	Chairman of the Board of Directors of IAVFF - Agreenium
<b>Denis Kessler</b>	Chairman and Chief Executive Officer of SCOR SE
<b>Jean-François Lepetit</b>	Director of companies
<b>Nicole Misson</b>	Customer Advisor
<b>Laurence Parisot</b>	Manager of Gradiva
<b>Daniela Schwartzer</b>	Director of Think Thank DGAP (Deutsche Gesellschaft für Auswärtige Politik) (German Council on Foreign Relations)
<b>Michel Tilmant</b>	Company Manager
<b>Sandrine Verrier</b>	Production and sales support assistant
<b>Jane Fields Wicker-Miurin</b>	Co-founder and Partner at Leaders' Quest (United Kingdom)
<b>Wouter De Ploey</b>	Chief Executive Officer of ZNA (hospital group in Antwerp, Belgium)

### **The General Management and the Executive Committee**

The General Management of BNP Paribas is composed of a Chief Executive Officer (CEO) plus one Chief Operating Officer (COO).

As Chief Executive Officer, Jean-Laurent Bonnafé bears responsibility for the management of the Group and, for this purpose, is invested with extensive powers. Accordingly, all operational activities and Group functions fall under his direct responsibility.

The Executive committee brings together the General Management as well as 15 other members - Heads of core businesses and central functions. They meet at least once a week.

#### **The General Management:**

- **Jean Laurent Bonnafé**, Chief Executive Officer;
- **Philippe Bordenave**, Chief Operating Officer;

#### **The Other Members of the Executive Committee**

- **Jacques d'Estais**, Deputy Chief Operating Officer and Head of International Financial Services;
- **Michel Konczaty**, Deputy Chief Operating Officer;
- **Thierry Laborde**, Deputy Chief Operating Officer and Head of Domestic Markets;
- **Alain Papiasse**, Deputy Chief Operating Officer and Head of Corporate and Institutional Banking in North America;
- **Marie-Claire Capobianco**, Head of French Retail Banking;
- **Laurent David**, Head of BNP Paribas Personal Finance
- **Stefaan Decraene**, Head of International Retail Banking;
- **Renaud Dumora**, Chief Executive Officer of BNP Paribas Cardif;
- **Yann Gérardin**, Head of Corporate and Institutional Banking;
- **Maxime Jadot**, Head of BNP Paribas Fortis;
- **Eric Martin**, Head of the Group Compliance Function;
- **Yves Martrenchar**, Head of Group Human Resources;
- **Andrea Munari**, Country Head for Italy, and Director and Chief Executive Officer of BNL;
- **Eric Raynaud**, Head of the Asia Pacific Region;
- **Frank Roncey**, Head of Group Risk Management;
- **Thierry Varène**, Head of Key Clients, Chairman of Corporate Clients Financing and Advisory EMEA

Since November 2007, the Executive Committee of BNP Paribas has been assisted by a permanent Secretariat.



## 2.12 Accounting Method:

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group have been prepared in accordance with international accounting standards (International Financial Reporting Standards - IFRS), as adopted for use in the European Union.

Accordingly, certain provisions of IAS 39 on hedge accounting have been excluded, and certain recent texts have not yet undergone the approval process.

The introduction of standards which are mandatory as of 1 January 2016 has no effect on the 2016 financial statements.

The Group did not choose to early-adopt the new standards, amendments, and interpretations adopted by the European Union, whose application in 2016 was optional.

Information on the nature and extent of risks relating to financial instruments as required by IFRS 7 Financial Instruments: “Disclosures” and to insurance contracts as required by IFRS 4 “Insurance Contracts” along with information on regulatory capital required by IAS 1 Presentation of Financial Statements is presented in Chapter 5 of the Registration document.

This information, which is an integral part of the notes to the BNP Paribas Group’s consolidated financial statements, is covered by the opinion of the Statutory Auditors concerning the consolidated financial statements, and is identified in the Annual Report by the word “Audited” .

IFRS 9 “Financial Instruments” , issued by the IASB in July 2014, will replace IAS 39 Financial Instruments: recognition and measurement, related to the classification and measurement of financial instruments. It sets out the new principles for the classification and measurement of financial instruments, for impairment for credit risk on debt instruments measured at amortised cost or at fair value through shareholders’ equity, loan commitments given, financial guarantee contracts, lease receivables and contract assets, as well as for general hedge accounting (i.e. micro hedging).

IFRS 9, which was adopted by the European Union on 22 November 2016, is mandatory for annual periods beginning on or after 1 January 2018.

## **2.13 Accounting Year:**

January the first to December 31 of each year.

### **2.13.1 Date of the annual shareholders meeting which has approved the accounts of the previous year:**

23/05/2017

## **2.14 Fiscal Year:**

January the first to December 31 of each year.

## **2.15 Independent auditors of the issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report:**

### **2.15.1 Independent auditors:**

#### **Principal statutory auditors:**

##### **Deloitte & Associés**

Represented by Damien Laurent  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

##### **PricewaterhouseCoopers Audit**

Represented by Etienne Boris  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

##### **Mazars**

Represented by Hervé Hélias  
61, rue Henri Regnault  
92075 La Défense Cédex

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit and Mazars are registered as Statutory Auditors with the Regional Association of Statutory Auditors of Versailles (*Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles*) and are placed under the authority of the French national accounting oversight board (*Haut Conseil du Commissariat aux Comptes*).

### **Alternate statutory auditors:**

#### **Société BEAS**

195, av. Charles de Gaulle  
92200 Neuilly sur Seine

#### **Anik CHAUMARTIN**

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly sur Seine Cdx

#### **Michel BARBET-MASSIN**

61, rue Henri Regnault  
92075 La Défense Cdx

### **2.15.2 Independent auditors report:**

#### **References to the pages of the registration documents of the last two years in which appears the statutory auditors' certificates:**

cf. 2016 Registration document - deposit number D.17-0132, Report on consolidated accounts p.232-233, Report on annual accounts p. 452-453.

cf. 2015 Registration document - deposit number D.16-0126, Report on consolidated accounts p.231-232, Report on annual accounts p. 437-438.

### **2.16 Other short term programmes of the Issuer:**

An EMTN Programme maximum amount of EUR 90 billion, which has been updated the last time on the December 9<sup>th</sup> 2016 and which outstanding amount is, on the June 30<sup>th</sup> 2017, EUR 53 billion.

A US MTN Programme maximum amount of US dollars 30 billion, which has been updated the last time on the December 9<sup>th</sup> 2016 and which outstanding amount is, on the 30<sup>th</sup> June 2017, USD 19.9 billion.

### **2.17 Rating of the Issuer:**

Rated.

This Issuer is rated by the following Rating Agencies: Standard & Poor's Ratings Services, DBRS, Moody's Investors Service, Inc, Fitch Ratings Ltd.

### **2.18 Additional Information of the Issuer:**

Reference shall be made to the Issuer's 2016 Registration Document filed with the Autorité des Marchés Financiers on March 7, 2017 (under the visa number D.17-0132) together with the first update of the 2016 Registration Document filed with the *Autorité des Marchés Financiers* on May 3, 2017.

Copies of the Registration Document are available free of charge at the registered office of BNP Paribas: 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris.

The Registration Document can also be consulted on the following internet websites:

- of the *Autorité des Marchés Financiers* : [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org); and
- of BNP Paribas : <https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports>

### III. CERTIFICATION OF INFORMATION

#### RESPONSABILITY FOR THE INFORMATION MEMORANDUM

Article D.213-9, II, 4° of the *Code Monétaire et Financier*, and all subsequent regulations.

#### 3.1 Person responsible for the *Documentation Financière* concerning the programme of Negotiable European Medium Term Notes:

**Mr. Lars Machenil**, Chief Financial Officer

#### 3.2 Declaration of the person(s) responsible for the *Documentation Financière* concerning the programme of Negotiable European Medium Term Notes:

To my knowledge, the information contained in this *Documentation Financière* (including the French summary) is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.

#### 3.3 Date, Place of signature, Signature:

**Mr. Lars MACHENIL**  
Chief Financial Officer

**BNP Paribas**  
Direction Finance Groupe  
ACI : CAA01B1  
3, rue d'Antin  
FR - 75002 Paris

Paris, 07 July 2017

<b>APPENDIX I</b>
<b>Ratings of the Programme</b>

Up to date information about the rating granted by rating agencies to this programme can be found on their web site:

**Standard & Poor's**

Rating assigned by Standard & Poor's to this programme can be checked at the following internet address:

[http://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/FI/entityId/102754](http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/FI/entityId/102754)

Moody's Investors Services identifier for this Negotiable European Commercial Paper programme is: 102754

**DBRS**

Rating assigned by DBRS to this programme can be checked at the following internet address:

<http://www.dbrs.com/issuer/6175>

**Moody's Investors Services**

Rating assigned by Moody's Investors Services to this programme can be checked at the following internet address:

<https://www.moodys.com/credit-ratings/BNP-Paribas-credit-rating-91000?emsk=32&isMaturityNotDebt=0&isWithDrawnIncluded=0&emvalue=MDY:809052920>

Moody's Investors Services identifier for BNP PARIBAS: 91000 BNP PARIBAS

Moody's Investors Services identifier for this Negotiable European Commercial Paper programme is: 809052920

**Fitch Ratings Limited**

Rating assigned by Fitch Ratings Ltd to this programme can be checked at the following internet address:

<https://www.fitchratings.com/qws/en/esp/issr/80359629>

<b>APPENDIX II</b>
--------------------

<b>Appendix included in the Information Memorandum (Article D. 213-9, III of the <i>Code monétaire et financier</i>)</b>
--

The Board of Directors' report together with the consolidated accounts and the annual accounts for 2016 and 2015 are included in the 2016 Registration Documents (deposit number D.17-0132) and in the 2015 Registration Documents (deposit number D.16-0126).

The Issuer's 2016 and 2015 Registration Document filed with the Autorité des Marchés Financiers together with their updates are available :

<https://invest.bnpparibas.com/en/registration-documents-annual-financial-reports>



**BNP PARIBAS**

**Amendment to the Information Memorandum  
of the Negotiable European Medium Term Notes Programme of BNP Paribas**

According to this amendment notice, the Issuer is updating partially the information memorandum of the Negotiable European Medium Term Notes programme dated July 7<sup>th</sup>, 2017.

On 27th September 2017, Moody's Investors Service has assigned to the Negotiable European Medium Term Notes programme of the Issuer a rating of Aa3.

To my knowledge, the information contained in this amendment to the Information Memorandum, including the French section, is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.

**French translation (non binding):**

**Mise à jour de la documentation financière  
du programme d'émission de Titres Négociables à Moyen Terme de BNP Paribas**

Selon cet avenant, l'Emetteur met partiellement à jour la documentation financière de Titres Négociables à Moyen Terme du programme non garanti en date du 7 juillet 2017.

Le 27 septembre 2017, l'agence de notation Moody's Investors Services a attribué la note de Aa3 au programme d'émission de Titres Négociables à Moyen Terme de l'Emetteur.

A ma connaissance, l'information contenue dans cet avenant à la documentation financière est conforme à la réalité et ne comporte pas d'omission de nature à en altérer la portée.

BNP Paribas SA

**Mr. Lars MACHENIL**

Chief Financial Officer

**BNP Paribas**  
Direction Finance Groupe  
ACI : CAA01B1  
3, rue d'Antin  
FR - 75002 Paris

Paris, November 10th, 2017

## **SECTION EN FRANÇAIS**

<b>DESCRIPTION DU PROGRAMME D'EMISSION</b>
--

<b>Article D. 213-9, 1° et D 213-11 du Code monétaire et financier et Article 6 de l'arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures</b>
--

### **1.1 Nom du Programme:**

BNP Paribas, Programme d'émission de Titres Négociables à Moyen Terme de droit français

### **1.2 Type de Programme:**

Titres Négociables à Moyen Terme

### **1.3 Dénomination sociale de l'Emetteur:**

BNP Paribas

### **1.4 Type d'émetteur :**

Etablissement de crédit

### **1.5 Objet du Programme:**

Les Titres Négociables à Moyen Terme sont émis par BNP Paribas dans le cadre du financement de ses besoins généraux.

### **1.6 Plafond du Programme:**

10.000.000.000 Euros.

### **1.7 Forme des titres:**

Les Titres Négociables à Moyen Terme sont des titres de créances négociables, émis au porteur et sont inscrits en compte auprès d'intermédiaires autorisés conformément à la législation et à la réglementation française en vigueur.

### **1.8 Rémunération:**

La rémunération des Titres Négociables à Moyen Terme est libre. Cependant, BNP Paribas s'engage à informer, préalablement à l'émission d'un Titre Négociable à Moyen Terme, la Banque de France lorsque la rémunération est liée à un indice ou varie en application d'une clause d'indexation qui ne porte pas sur un taux usuel du marché interbancaire, monétaire ou obligataire.

Le Programme permet également l'émission de Titres Négociables à Moyen Terme dont la rémunération peut être fonction d'une formule d'indexation ne garantissant pas le remboursement du capital à leur échéance.

En aucun cas le Programme ne permet une indexation liée à un événement de crédit. La confirmation de l'émetteur décrivant les caractéristiques des titres relative à une



telle émission, mentionnera explicitement la formule de remboursement et la fraction du capital garanti.

Dans le cas d'une émission comportant une option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat, les conditions de rémunération du Titre Négociable à Moyen Terme seront fixées à l'occasion de l'émission initiale et ne pourront pas être modifiées ultérieurement, notamment à l'occasion de l'exercice de l'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat.

#### **1.9 Devises d'émission:**

Les Titres Négociables à Moyen Terme seront émis en Euro ou toute autre devise autorisée par la réglementation française applicable au moment de l'émission conformément à l'article D.213-6 du Code monétaire et financier.

#### **1.10 Maturité :**

L'échéance des Titres Négociables à Moyen Terme sera fixée conformément à la législation et à la réglementation française, ce qui implique qu'à la date des présentes la durée des émissions de Titres Négociables à Moyen Terme ne peut être inférieure à 1 an (365 jours ou 366 jours les années bissextiles) et un jour.

Les Titres Négociables à Moyen Terme peuvent être remboursés avant maturité en accord avec les lois et les réglementations applicables en France.

Les Titres Négociables à Moyen Terme émis dans le cadre du Programme pourront comporter une ou plusieurs options de prorogation de l'échéance (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) événement(s) indépendant(s) de l'Emetteur et ou du détenteur.

Les Titres Négociables à Moyen Terme émis dans le cadre du Programme pourront aussi comporter une ou plusieurs options de rachat par l'Emetteur (au gré de l'Emetteur, ou du détenteur, ou en fonction d'un (ou plusieurs) événement(s) indépendant(s) de l'Emetteur et / ou du détenteur).

L'option de remboursement anticipé, de prorogation ou de rachat de Titres Négociables à Moyen Terme, s'il y a lieu, devra être spécifiée explicitement dans le formulaire de confirmation de toute émission concernée.

En tout état de cause, la durée de tout Titres Négociables à Moyen Terme assortie d'une ou de plusieurs de ces clauses, sera toujours, toutes options de remboursement anticipé, de prorogation ou rachat comprises, conforme à la réglementation en vigueur au moment de l'émission du dit Titres Négociables à Moyen Terme.

#### **1.11 Montant unitaire minimal des émissions:**

200.000 euros ou tout autre montant supérieur (ou la contrevaletur de ce montant en devises déterminée au moment de l'émission).

## 1.12 Dénomination minimale des Titres Négociables à Moyen Terme:

En vertu de la réglementation, le montant minimum légal des Titres de Créances Négociables émis dans le cadre de ce programme doit être de 200.000 euros ou la contrevaletur de ce montant en devises déterminée au moment de l'émission.

## 1.13 Rang:

### 1.13.1 Reconnaissance des mesures de Renflouement Interne et d'Absorption des Pertes

#### a) Reconnaissance

En acquérant des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés (tels que définis en section 1.13.3 ci-après), chaque souscripteur (ainsi que, pour les besoins de la présente clause, tout souscripteur ultérieur de Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés) reconnaît, accepte, consent :

- (a) d'être lié par les mesures qui pourraient être prises en application des mesures dites de Renflouement Interne ou d'Absorption des Pertes (telles que définies ci-dessous) par une Autorité de Résolution (telle que définie ci-dessous), ces mesures pouvant inclure ou se combiner entre elles avec pour effet:
  - i) la réduction de tout ou partie des Montants Dus (tels que définis ci-dessous);
  - ii) la conversion de tout ou partie des Montants Dus en actions ou autres titres ou obligations de l'Emetteur ou de toute autre personne (et l'émission au profit de tout souscripteur d'actions, de titres ou d'obligations) que ce soit par voie d'amendement, de modification ou de variation des caractéristiques du titre, dans ce cas le souscripteur accepte, en lieu et place des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés, les actions, titres ou obligations de l'Emetteur ou de toute autre personne;
  - iii) l'annulation des titres; et/ou
  - iv) la modification ou le changement de la maturité des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés, le changement dans le montant des intérêts dus ou le changement de la date de paiement d'intérêts, en ce incluant toute suspension de paiements de manière temporaire;
- (b) que les termes des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés sont soumis et peuvent être amendés si nécessaire pour rendre effective la mise en œuvre d'une procédure de Renflouement Interne ou d'Absorption des Pertes par l'Autorité de Résolution compétente.

Pour les besoins de la présente clause, "**Montants Dus**" désigne le montant nominal des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés ainsi que tout montant correspondant à des intérêts courus non payés relatifs aux Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés.

## **b) Mesures de Renflouement Interne ou Absorption des Pertes**

Les mesures dites de “**Renflouement Interne**” ou d’“**Absorption des Pertes**” désignent toute mesure telle que prévue par les lois, règlements ou toute disposition légale en vigueur en France ayant vocation à transposer la directive 2014/59/UE du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d’investissement (telle que modifiée le cas échéant, ci-après “**BRRD**”), incluant, sans limitation, l’Ordonnance 2015-1024 du 20 août 2015 (*Ordonnance portant diverses dispositions d’adaptation de la législation au droit de l’Union européenne en matière financière*), le Règlement 806/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d’investissement dans le cadre d’un mécanisme de résolution unique et d’un fonds de résolution bancaire unique, et modifiant le Règlement no 1093/2010 (ci après le “**Mécanisme de Résolution Bancaire Unique**”) ainsi que toute mesure prise en droit français et, dans tous les cas, toutes instructions, toutes règles et standards pris en application de ces mesures en vertu desquels les obligations d’une Entité Régulée (ou d’une société affiliée de l’Entité Régulée) peuvent être réduites (en totalité ou en partie seulement), annulées, suspendues, transférées ou modifiées de quelque manière que ce soit, ou en vertu desquels les titres d’une Entité Régulée (ou une société affiliée de l’Entité Régulée) peuvent être convertis en actions, autres titres ou autres obligations de cette Entité Régulée ou d’une autre personne, que ce soit en lien avec une mise en œuvre d’une mesure de Renflouement Interne suite à un placement en procédure de résolution ou autre.

“**Entité Régulée**” désigne toute entité telle que définie en section I de l’article L 613-34 du Code Monétaire et Financier tel que modifié par l’Ordonnance 2015-1024 du 20 août 2015 (*Ordonnance portant diverses dispositions d’adaptation de la législation au droit de l’Union européenne en matière financière*) incluant notamment les établissements de crédit, les entreprises d’investissements ainsi que certaines de leurs entreprises mères ou compagnies financières holdings établies en France.

Toute référence à “**Autorité de Résolution**” désigne l’Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, le Conseil de Résolution Unique établi par le **Mécanisme de Résolution Bancaire Unique** et/ou toute autre autorité habilitée à exercer ou à participer à toute mesure de Renflouement Interne ou d’Absorption des Pertes (en ce incluant le Conseil de l’Union et la Commission Européenne agissant dans le cadre de l’ article 18 du Règlement 806/2014 instituant le Mécanisme de Résolution Bancaire Unique)

### **1.13.2 Renonciation au Droit à Compensation:**

A moins que la renonciation au Droit à Compensation ne soit spécifié comme non applicable dans l’annexe relative à ce titre, aucun souscripteur de Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés ne peut à aucun moment exercer ou se prévaloir d’un quelconque Droit à Compensation portant sur un droit, un engagement ou une réclamation dont l’Emetteur dispose ou disposerait à l’encontre de ce souscripteur que soit directement ou indirectement (étant entendu que pour les besoins de la présente clause, sont inclus tous droits, engagements ou réclamations au titre de toute convention ou tout autre acte de quelque nature que ce soit ou au titre de toute obligation de nature non contractuelle, et chaque souscripteur est présumé avoir renoncé à tout Droit à Compensation dans la mesure où cela est légalement possible en vertu de la loi applicable s’agissant d’actuels ou potentiels droits, engagements ou réclamations.

Pour les besoins du présent paragraphe, "**Droit à Compensation**" désigne tout droit ou toute réclamation de tout souscripteur des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Non Préférés ou au titre de tout intérêt afin de pouvoir procéder à une quelconque déduction ou compensation liée directement ou indirectement aux Titres Négociables à Moyen Terme Senior Non Préférés ou à tout intérêt correspondant.

### 1.13.3 Rang des Titres Négociables à Moyen Terme:

La possibilité d'émettre des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés tels que décrits ci-dessous est prévue par l'article 151 de la loi relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique (la «**Loi**») qui modifie l'article L.613-30-3 du Code monétaire et financier.

La Loi a été définitivement adoptée par le Parlement français le 9 décembre 2016 et est entrée en vigueur suivant sa publication au Journal Officiel de la République Française permettant ainsi à l'Emetteur d'émettre des Créances Senior Préférées et/ou des Créances Senior Non Préférées. Cette possibilité sera utilisée par l'Emetteur sur certains titres de dette. Pour autant, pour ce qui concerne les Titres Négociables à Court Terme et les Titres Négociables à Moyen Terme, l'Emetteur a décidé de n'émettre que des titres représentatifs de Créances Senior Préférées.

Pour les besoins du présent programme d'émission, toute référence à Titres Négociables à Moyen Terme Senior désigne Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés.

Les Titres Négociables à Moyen Terme et (le cas échéant) leurs intérêts seront des Créances Senior Préférées et les Titres Négociables à Moyen Terme constituent des obligations directes, inconditionnelles, non subordonnées, non assorties de sûretés et senior de l'Emetteur qui viennent et viendront :

- au même rang entre elles et pari passu avec toutes les autres Créances Senior Préférées ;
- en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées ; et
- après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège, d'un gage, d'un nantissement ou d'une hypothèque.

Sous réserve de la loi applicable, en cas de liquidation amiable ou judiciaire de l'Emetteur, de procédure collective ou de toute autre procédure similaire affectant l'Emetteur, les droits des porteurs au paiement du principal et des intérêts au titre des Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférées seront payés :

- après les créances présentes ou futures bénéficiant d'un privilège, d'un gage, d'un nantissement ou d'une hypothèque ; et
- en priorité par rapport aux Créances Senior Non Préférées.

"**Créances Senior Non Préférées**" signifie toutes les obligations chirographaires (incluant le cas échéant tout futur Titre Négociable à Moyen Terme de rang Non Préféré émis en application des dispositions du programme correspondant) de l'Emetteur ou autres titres émis par l'Emetteur qui sont compris ou dont il est stipulé qu'ils entrent dans le champ des obligations décrites à l'article L. 613-30-3-I-4° du Code monétaire et financier.

"**Créances Senior Préférées**" signifie toutes les obligations senior présentes ou futures (incluant les Titres Négociables à Moyen Terme Senior Préférés ainsi que les Titres Négociables à Court Terme Senior Préférés) de l'Emetteur ou autres titres émis

par l'Émetteur qui sont compris ou dont il est stipulé qu'ils entrent dans le champ des obligations décrites à l'article L. 613-30-3-I-3° du Code monétaire et financier.

En tout état de cause, pour éviter toute ambiguïté, tous les Titres Négociables à Moyen Terme émis avant la date d'entrée en vigueur de la Loi constitueront, à compter de la date d'entrée en vigueur de la Loi, des Créances Seniors Préférées.

#### **1.14 Droit applicable:**

Tous les litiges auxquels l'émission des Titres Négociables à Moyen Terme pourrait donner lieu seront régis par le droit français et interprétés selon le droit français.

#### **1.15 Admission des titres sur un marché réglementé:**

L'ensemble, ou une partie seulement, des Titres Négociables à Moyen Terme émis dans le cadre de ce programme pourront être admis à la négociation sur Euronext Paris et /ou sur la Bourse de Luxembourg.

Il pourra être vérifié si une émission de Titres Négociables à Moyen Terme est admise à la négociation (respectivement):

sur Euronext Paris sur le site internet d'Euronext Paris à l'adresse :

<https://www.euronext.com/>

ou / et

sur la Bourse de Luxembourg sur le site internet de la Bourse de Luxembourg à l'adresse :

<http://www.bourse.lu>

#### **1.16 Système de règlement-livraison d'émission :**

Les Titres Négociables à Moyen Terme pourront être admis en Euroclear France.

#### **1.17 Notation(s) du Programme :**

Le Programme de Titres Négociables à Moyen Terme de l'Émetteur a obtenu des agences de notation (les « Agences de Notation ») désignées ci-après les notations suivantes:

A1 par Moody's Investors Service, Inc. ;

AA (low) par DBRS;

A par Standard & Poor's Ratings Services ; et

A+ par Fitch Ratings Ltd.

Les notations sont susceptibles d'être revues à tout moment par les agences de notation.

Les investisseurs sont invités à se reporter aux sites internet des agences de concernées afin de consulter la notation en vigueur (cf Annexe I).

### **1.18 Garantie:**

Sans objet.

### **1.19 Agent(s) Domiciliaire(s):**

Les Titres Négociables à Moyen Terme seront domiciliés auprès de BNP Paribas.

### **1.20 Arrangeur:**

BNP Paribas.

### **1.21 Mode de placement envisagé:**

BNP Paribas place les Titres Négociables à Moyen Terme qu'elle émet par l'intermédiaire de son réseau d'agences et de ses salles de marché, ou se réserve la possibilité de placer les Titres Négociables à Moyen Terme par l'intermédiaire d'un agent placeur externe.

Le pôle Corporate and Institutional Banking de BNP PARIBAS est chargé de transmettre à la Banque de France les informations relatives à l'évolution du marché des titres.

L'Émetteur pourra ultérieurement remplacer un Agent Placeur ou nommer d'autres Agents Placeurs; une liste à jour desdits Agents Placeurs sera communiquée aux investisseurs sur demande déposée auprès de l'Émetteur.

### **1.22 Restrictions à la vente :**

#### Restrictions Générales

L'Émetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Moyen Terme s'engagent à n'entreprendre aucune action permettant l'offre auprès du public desdits Titres Négociables à Moyen Terme ou la possession ou la distribution de la Documentation Financière ou de tout autre document tel que l'annexe relatifs aux Titres Négociables à Moyen Terme dans tous pays où la distribution de tels documents serait contraire à ses lois et règlements et à n'offrir ni à vendre les Titres Négociables à Moyen Terme, directement ou indirectement, qu'en conformité avec les lois et règlements en vigueur dans ces pays.

L'Émetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Moyen Terme s'engagent à se conformer aux lois et règlements en vigueur dans les pays où il offrira ou vendra lesdits Titres Négociables à Moyen Terme ou détiendra ou distribuera la Documentation Financière et obtiendra toutes les autorisations et accords nécessaires au regard des lois et des règlements en vigueur dans tous les pays où il fera une telle offre ou vente. L'Émetteur ne saurait être tenu pour responsable du non-respect de ces lois ou règlements par l'un des porteurs de Titres Négociables à Moyen Terme.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, aucun Titre Négociable à Moyen Terme ne pourra être vendu, proposé à la vente ou rendu disponible à un client de détail de l'Espace Economique Européen. Pour les besoins du présent paragraphe, "client de détail" désigne toute personne répondant à une ou plusieurs définitions suivantes: (i) "client de détail" tel que défini à la section (11) de l'article 4(1) de la Directive 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil du 15 mai 2014 (MIFID II); (ii) "consommateur" au sens de la Directive 2002/92/CE du Parlement européen et du Conseil du 9 décembre 2002 sur l'intermédiation en assurance dans la mesure où ce consommateur ne

répondrait pas aux critères de la définition de “client professionnel” au sens de la section (10) de l’article 4(1) de MIFID II; ou (iii) client ne répondant pas à la définition d’“investisseur qualifié” au sens de la Directive 2003/71/CE du Parlement européen et du Conseil du 4 novembre 2003.

Par conséquent, aucun document d’information clé pour l’investisseur répondant aux exigences du Règlement 1286/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 26 novembre 2014 sur les documents d’informations clés relatifs aux produits d’investissement packagés de détail et fondés sur l’assurance n’a été préparé dans le cadre de l’offre, la vente ou la mise à disposition des Titres Négociables à Moyen Terme à des clients de détail au sein de l’Espace Economique Européen.

En application des dispositions du Règlement 1286/2014 du Parlement Européen et du Conseil du 26 novembre 2014, la vente, l’offre ou la mise à disposition de Titres Négociables à Moyen Terme à des clients de détail n’est donc pas autorisée.

### France

L’Emetteur, chacun des placeurs et des porteurs de Titres Négociables à Moyen Terme (étant entendu que chacun des futurs porteurs des Titres Négociables à Moyen Terme est réputé l’avoir déclaré et accepté au jour de la date d’acquisition des Titres Négociables à Moyen Terme) s’engagent à se conformer aux lois et règlements français en vigueur relatifs à l’offre, au placement, à la distribution et la revente des Titres Négociables à Moyen Terme.

#### Engagements :

Préalablement à toute acquisition, chaque acquéreur potentiel de Titres Négociables à Moyen Terme se verra obligatoirement remettre copie soit par un placeur, soit par un quelconque autre vendeur, de l’annexe afférente aux dits Titres Négociables à Moyen Terme, décrivant de manière précise les caractéristiques des titres.

L’acquéreur potentiel est en droit d’exiger que ladite annexe lui soit fournie soit par un placeur, soit par un quelconque autre vendeur. Dans l’éventualité où ladite annexe ne pourrait ou n’était pas fournie, l’acquéreur potentiel pourra demander à l’Emetteur de la lui fournir dans les plus brefs délais (voir Coordonnées des personnes assurant la mise en œuvre du Programme).

L’Emetteur ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable vis-à-vis d’un porteur ou de l’un quelconque de ses ayant droits si ladite annexe ne lui avait pas été fournie préalablement à son acquisition par le placeur ou le vendeur ou des Titres Négociables à Moyen Terme ou, en cas de défaut d’exécution de ses obligations par ces derniers, si le porteur avait omis de la réclamer à l’Emetteur.

### USA

Nous vous remercions de vous référer au § 1.22 de la section en anglais.

#### **1.23 Taxation :**

L’Emetteur ne s’engage pas à indemniser les porteurs de Titres Négociables à Moyen Terme en cas de prélèvement de nature fiscale en France ou à l’étranger, sur toutes sommes versées au titre des Titres Négociables à Moyen Terme, à l’exception des droits de timbres ou droit d’enregistrement dus par l’Emetteur en France.



#### 1.24 Implication d'autorités nationales :

Banque de France

#### 1.25 Coordonnées des personnes assurant la mise en œuvre du Programme:

**Mme Valérie Brunerie**: Responsable des Financements Moyens Long Terme et de la Titrisation – Asset & Liabilities Management Treasury Group

e-mail : [valerie.brunerie@bnpparibas.com](mailto:valerie.brunerie@bnpparibas.com)

Téléphone : 33.(0)1.40.14.70.55

Fax : 33.(0)1.40.14.61.22

Adresse postale : 3 rue d'Antin - ACI CAA04C1 - 75009 Paris

**Mme Véronique Floxoli**: Adjointe au Responsable des Financements Moyens Long Terme et de la Titrisation – Asset & Liabilities Management Treasury Group

e-mail : [veronique.floxoli@bnpparibas.com](mailto:veronique.floxoli@bnpparibas.com)

Téléphone : 33.(0)1.43.16.96.65

Fax : 33.(0)1.40.14.61.22

Adresse postale : 3 rue d'Antin - ACI CAA05A1 - 75009 Paris

#### **Personne responsable du suivi administratif du Programme**

**M. Alexis Latour**: Responsable équipe juridique Financement & Titrisation

e-mail : [alexis.latour@bnpparibas.com](mailto:alexis.latour@bnpparibas.com)

Téléphone : 33.(0)1.42.98.20.74

Fax : 33.(0)1.55.77.75.11

Adresse Postale : 1-3 Rue Taitbout - ACI CLA03A1 75009 Paris

#### 1.26 Informations complémentaires relatives au programme :

Optionnel<sup>3</sup>

#### 1.27 Auditeurs indépendants de l'émetteur, qui ont vérifié les comptes du rapport annuel de l'Emetteur :

Merci de se référer au paragraphe 2.15.2 ci-dessous.

#### 1.28 Langue de la documentation financière :

La version en langue anglaise de la documentation financière fait foi.

La traduction en langue française est établie pour information seulement sous la responsabilité de l'Emetteur.

---

<sup>3</sup> Optionnel : information pouvant ne pas être fournie par l'émetteur car la réglementation française ne l'impose pas



<b>DESCRIPTION DE L'EMETTEUR</b>
<b>Article D. 213-9, 2° du Code monétaire et financier et Article 7, 3° de l'arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures</b>

## **2.1 Dénomination sociale de l'émetteur:**

**BNP Paribas**

## **2.2 Forme juridique, législation applicable à l'émetteur et tribunaux compétents pour les activités de l'émetteur:**

BNP Paribas est une société anonyme à Conseil d'Administration agréée en qualité de banque en application des dispositions du Code Monétaire et Financier (Livre V, Titre 1er) relatives aux établissements du secteur bancaire.

Outre les règles particulières liées à son statut d'établissement du secteur bancaire (Livre V, Titre 1er du Code Monétaire et Financier), BNP Paribas est régie par les dispositions du Code de Commerce relatives aux sociétés commerciales, ainsi que par ses statuts. Les tribunaux compétents sont ceux du ressort de la Cour d'Appel de Paris.

## **2.3 Date de constitution:**

L'Emetteur a été fondé conformément à un décret du 26 mai 1996.

## **2.4 Siège social et principal siège administratif (si différent):**

Siège social

**BNP Paribas**

16, boulevard des Italiens  
75009 PARIS  
France

## **2.5 Numéro d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés:**

L'Emetteur est enregistré auprès du Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro RCS Paris 662 042 449 (Code A.P.E. : 6419.Z).

## **2.6 Objet social résumé:**

BNP Paribas a pour objet (article 3 des statuts), dans les conditions déterminées par la législation et la réglementation applicable aux établissements de crédit ayant reçu l'agrément du Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement en tant qu'établissement de crédit, de fournir ou d'effectuer avec toutes personnes physiques ou morales, tant en France qu'à l'étranger :

- tous services d'investissement,
- tous services connexes aux services d'investissement,
- toutes opérations de banque,
- toutes opérations connexes aux opérations de banque,
- toutes prises de participations,

au sens du Livre III, Titre 1er relatif aux opérations de banque, et Titre II relatif aux services d'investissement et leurs services connexes, du Code Monétaire et Financier.

BNP Paribas peut également à titre habituel, dans les conditions définies par la réglementation bancaire, exercer toute autre activité ou effectuer toutes autres opérations que celles visées ci-dessus et notamment toutes opérations d'arbitrage, de courtage et de commission.

D'une façon générale, BNP Paribas peut effectuer, pour elle-même et pour le compte de tiers ou en participation, toutes opérations financières, commerciales, industrielles ou agricoles, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement aux activités ci-dessus énoncées ou susceptibles d'en faciliter l'accomplissement.

## **2.7 Renseignements relatifs à l'activité de l'émetteur :**

(En application du 3° de l'article 7 de l'arrêté du 30 mai 2016 et les réglementations postérieures)

Les renseignements concernant l'activité de BNP Paribas en 2016 sont disponibles dans le document de référence 2016 de BNP Paribas aux pages 4 à 15 et aux pages 106 à 116.

BNP Paribas, leader européen des services bancaires et financiers, possède quatre marchés domestiques en banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg.

Le Groupe est présent dans 74 pays et compte près de 192 000 collaborateurs, dont plus de 146 000 en Europe. Il détient des positions clés dans ses deux grands domaines d'activité :

- Retail Banking and Services regroupant :
  - un ensemble Domestic Markets composé de :
    - Banque De Détail en France (BDDF),
    - BNL banca commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie,
    - Banque De Détail en Belgique (BDDB),
    - Autres activités de Domestic Markets qui inclut la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL) ;
  - un ensemble International Financial Services composé de :
    - Europe Méditerranée,
    - BancWest,
    - Personal Finance,
    - Assurance,
    - Gestion Institutionnelle et Privée
- Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant :
  - Corporate Banking,
  - Global Markets,
  - Securities Services.

BNP Paribas SA est la maison mère du Groupe BNP Paribas.

## **2.8 Capital :**

### **2.8.1 Montant du capital souscrit et entièrement libéré :**

Le capital social de BNP Paribas (SA) s'élève donc actuellement à 2 494 005 306 euros, divisé en 1 247 002 653 actions de 2 euros nominal chacune, entièrement libérées.

Ces actions sont de forme nominative ou au porteur, au choix du titulaire, sous réserve des dispositions légales en vigueur. Il n'existe aucun droit de vote double attaché à ces actions.

### **2.8.2 Montant du capital souscrit et non entièrement libéré :**

Sans objet.

## **2.9 Répartition du capital :**

Liste des principaux actionnaires détenant au moins 5% du capital au 31 décembre 2016 (en pourcentage des droits de vote) :

- Investisseurs institutionnels européens : 43,2%
- Investisseurs institutionnels hors Europe : 30,3 %
- SFPI(\*) : 10,3%. Le 4 mai 2017, l'Etat belge, par l'intermédiaire de la SFPI, a annoncé la cession, dans le cadre d'opérations de ventes à terme, de 31.198.404 actions BNP Paribas détenues par SFPI, soit environ 2,5% du capital social. Au moment du règlement de ces opérations de vente à terme, la participation de la SFPI dans BNP Paribas sera réduite à environ 7,8%.
- Blackrock: 5,2%

(\*) *Société Fédérale de Participations et d'Investissement : société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte de l'État belge.*

## **2.10 Marchés réglementés où les titres de capital ou de créances de l'émetteur sont négociés :**

Les actions BNP Paribas sont actuellement cotées sur Euronext Paris.

Les actions BNP ont été admises à la cote officielle de la Bourse de Paris sur le Règlement Immédiat, le 18 octobre 1993, première date de cotation après la privatisation, puis le 25 octobre sur le Règlement Mensuel. Depuis la généralisation du comptant le 25 septembre 2000, l'action BNP Paribas est éligible au SRD (Service de Règlement Différé). Le titre est négocié à Londres sur le SEAQ International, à la Bourse de Francfort, ainsi qu'à Milan sur le MTA International depuis le 24 juillet 2006. De plus, un programme ADR (*American Depositary Receipt*) 144A « *Level 1* » est actif aux États-Unis depuis la privatisation, JP Morgan Chase agissant en tant que banque dépositaire (1 action BNP Paribas est représentée par 2 ADR). Afin d'augmenter sa liquidité et de le rendre plus visible pour les investisseurs américains, l'ADR est négociée sur l'OTCQX International Premier depuis le 14 juillet 2010.

## 2.11 Composition de la direction :

### Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est composé de 12 administrateurs élus par les actionnaires et de 2 administrateurs élus par les salariés. La durée des mandats des administrateurs est fixée à trois années.

La composition du Conseil d'Administration au 23 mai 2017 de BNP Paribas est la suivante :

<b>Nom</b>	<b>Fonction principale</b>
<b>Jean Lemierre</b>	Président du Conseil d'administration de BNP Paribas
<b>Jean-Laurent Bonnafé</b>	Administrateur Directeur Général de BNP Paribas
<b>Jacques Aschenbroich</b>	Président Directeur Général de Valeo
<b>Pierre André de Chalendar</b>	Président-Directeur Général de la Compagnie de Saint-Gobain
<b>Monique Cohen</b>	Directeur associé d'APAX Partners MidMarket
<b>Marion Guillou</b>	Présidente du Conseil d'Administration d'IAVFF - Agreenium
<b>Denis Kessler</b>	Président-Directeur Général de SCOR SE
<b>Jean-François Lepetit</b>	Administrateur de sociétés
<b>Nicole Misson</b>	Conseillère de clientèle Particuliers
<b>Laurence Parisot</b>	Gérante de Gradiva
<b>Daniela Schwartzer</b>	Directrice du Think Thank DGAP (Deutsche Gesellschaft für Auswärtige Politik) (German Council on Foreign Relations)
<b>Michel Tilmant</b>	Gérant de sociétés
<b>Sandrine Verrier</b>	Assistante de production et d'appui commercial
<b>Jane Fields Wicker-Miurin</b>	Co-fondatrice et Associée chez Leaders' Quest (Royaume-Uni)
<b>Wouter De Ploey</b>	CEO de ZNA (réseau hospitalier d'Anvers, Belgique)

### La Direction Générale et le Comité Exécutif

La Direction Générale de BNP Paribas est composée d'un Administrateur Directeur Général et d'un Directeur Général Délégué.

Jean-Laurent Bonnafé, en tant que Directeur Général, est investi de la responsabilité de diriger le Groupe et dispose à cet effet des pouvoirs les plus étendus. Les activités opérationnelles et les fonctions centrales lui sont rattachées.

Le Comité Exécutif se compose de la Direction Générale ainsi que de 15 autres membres, responsables de pôles ou de fonctions centrales. Il se réunit au moins une fois par semaine.

### La Direction générale

- **Jean-Laurent Bonnafé**, Administrateur - Directeur Général;
- **Philippe Bordenave**, Directeur Général délégué ;

### Les autres membres du Comité exécutif

- **Jacques d'Estais**, Directeur Général adjoint, International Financial Services ;
- **Michel Konczaty**, Directeur Général adjoint ;
- **Thierry Laborde**, Directeur Général adjoint, Domestic Markets ;
- **Alain Papiasse**, Directeur Général adjoint, Amérique du Nord, Corporate and Institutional Banking ;
- **Marie-Claire Capobianco**, responsable de la Banque De Détail en France ;
- **Laurent David**, responsable de BNP Paribas Personal Finance;
- **Stefaan Decraene**, responsable d'International Retail Banking ;
- **Renaud Dumora**, Directeur Général de BNP Paribas Cardif;
- **Yann Gérardin**, responsable de Corporate and Institutional Banking ;
- **Maxime Jadot**, responsable de BNP Paribas Fortis ;
- **Éric Martin**, responsable de la fonction Conformité Groupe ;
- **Yves Martrenchar**, responsable de la fonction Ressources Humaines Groupe ;
- **Andrea Munari**, responsable de l'Italie et Administrateur Directeur Général de BNL ;
- **Eric Raynaud**, responsable de la région Asie-Pacifique ;
- **Frank Roncey**, responsable de Group Risk Management ;
- **Thierry Varène**, Délégué Général aux Grands Clients, Chairman de Corporate Clients Financing and Advisory EMEA.

Depuis novembre 2007, le Comité Exécutif de BNP Paribas s'est doté d'un secrétariat permanent.

## **2.12 Normes comptables utilisées pour les données consolidées :**

Les comptes consolidés du Groupe BNP Paribas sont établis conformément aux normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards - IFRS), telles qu'elles ont été adoptées au sein de l'Union européenne(1).

A ce titre, certaines dispositions de la norme IAS 39 relative à la comptabilité de couverture ont été exclues, et certains textes récents n'ont pas encore fait l'objet d'une procédure d'adoption.

L'entrée en vigueur des normes d'application obligatoire à partir du 1er janvier 2016 n'a pas eu d'effet sur les états financiers de l'exercice 2016.

Le Groupe n'a pas anticipé l'application des nouvelles normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union européenne lorsque l'application en 2016 est optionnelle.

Les informations relatives à la nature et l'étendue des risques afférents aux instruments financiers requises par IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir » et aux contrats d'assurance requises par IFRS 4 « Contrats d'assurance » ainsi que les informations sur les fonds propres réglementaires prescrites par IAS 1 « Présentation des états financiers » sont présentées au sein du chapitre 5 du document de référence.

Ces informations qui font partie intégrante des notes annexes aux états financiers consolidés du Groupe BNP Paribas sont couvertes par l'opinion des Commissaires aux comptes sur les états financiers et sont identifiées dans le rapport de gestion par la mention « audité ».

La norme IFRS 9 « Instruments Financiers » publiée par l'IASB en juillet 2014 remplacera la norme IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation relative au classement et à l'évaluation des instruments financiers.

Elle définit de nouveaux principes en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers, de dépréciation pour risque de crédit des instruments de dette comptabilisés au coût amorti ou à la valeur de marché par capitaux propres, des engagements de financement et garanties financières donnés, des créances de location et actifs de contrats, ainsi qu'en matière de comptabilité de couverture générale (ou microcouverture).

La norme IFRS 9, adoptée par l'Union européenne le 22 novembre 2016, entrera en vigueur de manière obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018.

### **2.13 Exercice comptable:**

Du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

### **2.14 Exercice fiscal:**

Du 1er janvier au 31 décembre de chaque année.

### **2.15 Commissaires aux comptes de l'Émetteur ayant audité les comptes annuels de l'Émetteur:**

#### **Commissaires aux comptes titulaires**

Deloitte & Associés  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Mazars

#### **Commissaires aux comptes suppléants**

Société BEAS  
Anik CHAUMARTIN  
Michel BARBET-MASSIN

## 2.15.1 Commissaires aux comptes:

### Commissaires aux comptes titulaires

#### **Deloitte & Associés**

Représenté par Damien Leurent  
185, avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

#### **PricewaterhouseCoopers Audit**

Représenté par Etienne Boris  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

#### **Mazars**

Représenté par Hervé Hélias  
61, rue Henri-Regnault  
92075 La Défense Cédex

Deloitte & Associés, PricewaterhouseCoopers Audit et Mazars sont enregistrés comme Commissaires aux Comptes auprès de la Compagnie Régionale de Commissaires aux comptes de Versailles et placés sous l'autorité du « Haut Conseil du Commissariat aux Comptes ».

### Commissaires aux Comptes suppléants

#### Société BEAS

195, av. Charles de Gaulle  
92200 Neuilly sur Seine

#### Anik CHAUMARTIN

63, rue de Villiers  
92208 Neuilly sur Seine Cdx

#### Michel BARBET- MASSIN

61, rue Henri Regnault  
92075 La Défense Cdx

## 2.15.2 Rapport des commissaires aux comptes:

cf. Document de référence 2016 - n° de dépôt D.17-0132, Rapport sur les comptes consolidés p.232-233, Rapport sur les comptes annuels p. 452-453.

cf. Document de référence 2015 - n° de dépôt D.16-0126, Rapport sur les comptes consolidés p.231-232, Rapport sur les comptes annuels p. 437-438.

## 2.16 Autres programmes de l'émetteur de même nature à l'étranger:

Par ailleurs, BNP Paribas a mis à jour, (i) le 9 décembre 2016, un programme d'« *Euro-Medium Term Note* » d'un montant maximum de EUR 90 milliards sur le marché international, utilisable en toutes devises y compris l'euro, dont l'encours est, au 30 juin 2017, de EUR 53 milliards et (ii) le 9 décembre 2016, un programme d'« *US-Medium Term Note* » d'un montant maximum de USD 30 milliards dont l'encours est, au 30 juin 2017, d'un montant de USD 19.9 milliards.

### **2.17 Notation de l'émetteur:**

Noté.

L'Emetteur est noté par les agences de notation suivantes : Standard & Poor's Ratings Services, DBRS, Moody's Investors Service, Inc et Fitch Ratings Ltd.

### **2.18 Information complémentaire sur l'émetteur:**

Nous vous remercions de vous référer au § 2.18, Informations complémentaires sur l'Emetteur du Dossier de Présentation Financière relatif aux NEU CP.



<b>CERTIFICATION DES INFORMATIONS FOURNIES RESPONSABLES DE LA DOCUMENTATION FINANCIERE</b>
--

<b>Article D. 213-9 du Code monétaire et financier et les réglementations postérieures.</b>
---

Se référer au Chapitre III de la section en anglais.

<b>ANNEXE I</b>
<b>Annexes du Dossier de Présentation Financière</b>

Les mises à jour des informations concernant les notations attribuées par les agences de notation peuvent être consultées sur leur site internet respectif :

#### **Standard & Poor's**

La notation attribuée pour ce programme par Standard & Poor's peut être consultée à l'adresse Internet suivante :

[http://www.standardandpoors.com/en\\_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/FI/entityId/102754](http://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/ratings/entity/-/org-details/sectorCode/FI/entityId/102754)

L'identifiant Standard & Poor's pour ce programme de Titres Négociables à Moyen Terme est : 102754

#### **DBRS**

La notation attribuée pour ce programme par DBRS peut être consultée à l'adresse Internet suivante :

<http://www.dbrs.com/issuer/6175>

#### **Moody's Investors Services**

La notation attribuée pour ce programme par Moody's Investors Services peut être consultée à l'adresse Internet suivante :

<https://www.moody.com/credit-ratings/BNP-Paribas-credit-rating-91000?emsk=32&isMaturityNotDebt=0&isWithDrawnIncluded=0&emvalue=MDY:809052920>

Identifiant Moody's Investors Services identifier de BNP PARIBAS: 91000 BNP PARIBAS

Identifiant Moody's Investors Services pour le programme de Titres Négociables à Moyen Terme est : 809052920

#### **Fitch Ratings Limited**

La notation attribuée pour ce programme par Fitch Ratings Ltd peut être consultée à l'adresse Internet suivante:

<https://www.fitchratings.com/gws/en/esp/issr/80359629>

<b>ANNEXE II</b>
------------------

<b>Annexes incluses dans la Documentation Financière (Article D. 213-9, III du Code monétaire et financier)</b>
---

Le rapport du Conseil d'Administration, les comptes consolidés et sociaux (extraits), ainsi que les rapports des Commissaires aux comptes pour les deux derniers exercices sont inclus, d'une part, dans le document de référence 2016 (n° de dépôt D.17-0132) et, d'autre part, dans le document de référence 2015 (n° de dépôt D.16-0126).

Les documents de référence ainsi que leurs actualisations et les rapports des exercices 2016 et 2015 sont disponibles à l'adresse Internet suivante :

<https://invest.bnpparibas.com/documents-de-reference>