

Fifth Supplement dated 24 May 2017
to the Market Access Securities Base Prospectus dated 05 July 2016



BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Issuer and Guarantor)

Base Prospectus for the issue of Warrants and Certificates

This fifth supplement (the "**Fifth Supplement**") is supplemental to, and should be read in conjunction with, the base prospectus dated 5 July 2016 (the "**Base Prospectus**"), the first supplement to the Base Prospectus dated 11 August 2016 (the "**First Supplement**"), the second supplement to the Base Prospectus dated 12 October 2016 (the "**Second Supplement**"), the third supplement to the Base Prospectus dated 16 November 2016 (the "**Third Supplement**") and the fourth supplement to the Base Prospectus dated 28 February 2017 (the "**Fourth Supplement**" and, together with the First Supplement, the Second Supplement and the Third Supplement, the "**Previous Supplements**"), in each case in relation to the Market Access Securities Base Prospectus of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**") and BNP Paribas ("**BNPP**") for the issue of Warrants and Certificates under the Note, Warrant and Certificate Programme (the "**Programme**").

The Base Prospectus and the Previous Supplements together constitute a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive. The "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU) and includes any relevant implementing measure in a relevant Member State of the European Economic Area. The *Autorité des marchés financiers* (the "**AMF**") granted visa no. 16-293 on 05 July 2016 in respect of the Base Prospectus, visa no. 16-0395 on 11 August 2016 in respect of the First Supplement, visa no. 16-0480 on 12 October 2016 in respect of the Second Supplement, visa no. 16-532 on 16 November 2016 in respect of the Third Supplement and visa no. 17-078 on 28 February 2017 in respect of the Fourth Supplement. Application has been made to the AMF for approval of this Fifth Supplement in its capacity as competent authority pursuant to Article 212-2 of its *Règlement Général* which implements the Prospectus Directive in France.

BNPP (in respect of itself and BNPP B.V.) and BNPP B.V. (in respect of itself) accept responsibility for the information contained in this Fifth Supplement, save that BNPP B.V. accepts no responsibility for the BNPP 2016 Registration Document or the updated disclosure regarding BNPP. To the best of the knowledge of BNPP and BNPP B.V. (who have taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is, subject as provided in the preceding sentence, in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Unless the context otherwise requires, terms defined in the Base Prospectus, as amended by the Previous Supplements, shall have the same meanings when used in this Fifth Supplement.

To the extent that there is any inconsistency between (i) any statement in this Fifth Supplement and (ii) any statement in, or incorporated by reference in, the Base Prospectus, as amended by the Previous Supplements, the statement referred to in (i) above will prevail.

References in this Fifth Supplement to paragraphs of the Base Prospectus are to the Base Prospectus as amended by the Previous Supplements. References in this Fifth Supplement to page numbers in the Base Prospectus are to the page numbers in the Base Prospectus without taking into account any amendments made in the Previous Supplements.

Copies of this Fifth Supplement may be obtained free of charge at the specified offices of BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch and BNP Paribas Arbitrage S.N.C. and will be available on the website of BNP Paribas (<https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>) and on the website of the AMF (www.amf-france.org).

This Fifth Supplement has been prepared in accordance with Article 16.1 of the Prospectus Directive and pursuant to Article 212-25 of the AMF's *Règlement Général*, for the purposes of giving information which amends or is additional to the information already contained in the Base Prospectus, as amended by the Previous Supplements.

This Fifth Supplement has been prepared for the purposes of:

- (A) incorporating by reference:
 - (i) BNPP's *document de référence et rapport financier annuel* in English for 2016;
 - (ii) the *Actualisation du Document de référence déposée auprès de l'AMF le 3 mai 2017* (in English); and
 - (iii) the Annual Report of BNPP B.V. for the year ended 31 December 2016;
- (B) amending the "Programme Summary in relation to this Base Prospectus" and the "Pro Forma Issue Specific Summary of the Programme in relation to this Base Prospectus";
- (C) amending the "Programme Summary in relation to this Base Prospectus (in French)" and the "Pro Forma Issue Specific Summary of the Programme in relation to this Base Prospectus (in French)";
- (D) amending the "Risk Factors" section;
- (E) amending the "Presentation of Financial Information";
- (F) amending the "Documents Incorporated by Reference" section;
- (G) amending the "Description of BNPP B.V.";
- (H) amending the "Description of BNPP"; and
- (I) amending the "General Information" section.

The incorporation of the document referred to in (A) above has been made to update the BNPP and BNPP B.V. disclosure. The amendments referred to in (B),(C), (D), (E), (F), (G), (H) and (I) above have been made to reflect the updated disclosure referred to in (A) above.

In accordance with Article 16.2 of the Prospectus Directive, in the case of an offer of W&C Securities to the public, investors who, before this Fifth Supplement is published, have already agreed to purchase or subscribe for W&C Securities issued under the Programme which are affected by the amendments made in

this Fifth Supplement, have the right, exercisable before the end of the period of two working days beginning with the working day after the date of publication of this Fifth Supplement to withdraw their acceptances. This right to withdraw shall expire by close of business on 30 May 2017.

TABLE OF CONTENTS

Page

Amendments to the Programme Summary in relation to this Base Prospectus and the Pro Forma Issue Specific Summary of the Programme in relation to this Base Prospectus	5
Amendments to the Programme Summary in relation to this Base Prospectus (in French) and the Pro Forma Issue Specific Summary of the Programme in relation to this Base Prospectus (in French)	31
Amendments to the Risk Factors.....	66
Presentation of Financial Information.....	67
Documents Incorporated by Reference	68
Description of BNPP B.V.....	74
Description of BNPP	76
Amendments to the General Information Section	77
Responsibility Statement.....	80

AMENDMENTS TO THE PROGRAMME SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS AND THE PRO FORMA ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

1. The "Programme Summary in relation to this Base Prospectus" on pages 6 to 32 of the Base Prospectus is amended as follows:
- (a) In Element B.4b, the paragraphs entitled "*Macroeconomic environment.*" and "*Laws and regulations applicable to financial institutions*" under the heading "*In respect of BNPP:*" and immediately above the paragraph entitled "*Cyber risk*" are deleted and replaced with the following:

B.4b	Trend information	<p><i>In respect of BNPP:</i></p> <p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF economic forecasts for 2017¹ point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was</p>
-------------	-------------------	---

¹ See notably: IMF – World Economic Outlook, updated in January 2017.

	<p>the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings.</p> <p>There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i></p> <p>Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law
--	--

		<p>of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</p> <ul style="list-style-type: none"> - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the
--	--	---

		<p>disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.</p> <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p>
--	--	--

(b) Element B.5 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.5	Description of the Group	<p>BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 192,000 employees, including more than 146,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group"). BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP.</p>
------------	--------------------------	---

(c) In Element B.12:

(i) the tables entitled "**Comparative Annual Financial Data – In EUR**" and "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – in EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Second Supplement) under the heading "**In relation to BNPP B.V.**" are deleted and replaced with the following:

B.12	Selected historical key financial information:		
	In relation to BNPP B.V.:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Revenues	399,805	315,558
	Net income, Group share	23,307	19,786
Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328	
Shareholders' equity (Group share)	488,299	464,992	

- (ii) the table under the heading "**In relation to BNPP:**" and immediately above the heading entitled "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the First Supplement) is deleted and replaced with the following:

B.12	Selected historical key financial information:		
	In relation to BNPP:		
	Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR		
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Revenues	43,411	42,938
	Cost of risk	(3,262)	(3,797)
	Net income, Group share	7,702	6,694
		31/12/2016	31/12/2015
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%	10.9%
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	712,233	682,497
	Consolidated items due to customers	765,953	700,309
Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269	

- (iii) the following new table is inserted immediately after the table entitled "**Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR**" (which is added to the Base Prospectus by virtue of this Fifth Supplement) under the heading "**In relation to BNPP:**" and immediately above the heading entitled "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the First Supplement):

B.12	Selected historical key financial information:		
	In relation to BNPP:		
	Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2017 – In millions of EUR		
		1Q17 (unaudited)	1Q16 (unaudited)
	Revenues	11,297	10,844
	Cost of risk	(592)	(757)
	Net income, Group share	1,894	1,814
		31/03/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.6%	11.5%
		31/03/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,197,658	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	718,009	712,233
	Consolidated items due to customers	801,381	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	102,076	100,665

- (iv) the heading "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" and the table under such heading and above the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2016 – In millions of EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement) are deleted;
- (v) the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2016 – In millions of EUR**" and the table under such heading and above the heading "*Statements of no significant or material adverse change*" are deleted;

- (vi) the first and second paragraphs under the heading "*Statements of no significant or material adverse change*" are deleted and replaced with the following:

B.12	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.</p>
-------------	--

- (d) Element B.13 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 24 May 2017 and to the best of the relevant Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the relevant Issuer's solvency since 31 December 2016.
-------------	--	---

- (e) In Element B.14, the second through fifth paragraphs are deleted and replaced with the following:

B.14	Dependence upon other group entities	<p>In April 2004, BNP Paribas SA began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. In mid December 2011 BNP Paribas renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its</p>
-------------	--------------------------------------	--

		<p>name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p>
--	--	---

(f) Element B.16 is deleted and replaced with the following:

B.16	Controlling Shareholders	<ul style="list-style-type: none"> • None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2016, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital, BlackRock Inc holding 5.2% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights. • On 4 May 2017, the Belgian State, via the Federal Holding and Investment Company ("SFPI-FPIM"), announced that it had entered into forward sale transactions in respect of 31,198,404 shares of BNPP representing approximately 2.5% of the share capital held by SFPI-FPIM. Upon settlement of such forward sale transactions, SFPI-FPIM's shareholding in BNPP will reduce to approximately 7.8%. • BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the BNPP B.V.
-------------	--------------------------	---

(g) In Element D.2, the paragraphs numbered (1) to (11) under the sub-heading "**BNPP**" are deleted and replaced with the following:

D.2	Key risks regarding the Issuers and the Guarantor	<p><i>Issuer/Guarantor</i></p> <p>BNPP</p> <p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the W&C Securities issued under this Base Prospectus and, if applicable, the Guarantor's obligations under the Guarantees.</p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in</p>
------------	---	---

		<p>BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or</p>
--	--	--

		<p>parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The Group's liquidity risk is managed under a global</p>
--	--	---

		<p>liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p>
--	--	---

		<p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; • credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering...) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; • underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; • operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin.
--	--	---

2. The "Pro Forma Issue Specific Summary of the Programme in relation to this Base Prospectus" on pages 65 to 97 of the Base Prospectus is amended as follows:

(a) In Element B.4b, the paragraphs entitled "*Macroeconomic environment.*" and "*Laws and regulations applicable to financial institutions*" under the heading "[*Insert where BNPP is the Issuer:*]" and immediately above the paragraph entitled "*Cyber risk*" are deleted and replaced with the following:

<p>B.4b</p>	<p>Trend information</p>	<p><i>[Insert where BNPP is the Issuer:</i></p> <p><i>Macroeconomic environment.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF economic forecasts for 2017² point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings.</p>
--------------------	--------------------------	---

² See notably: IMF – World Economic Outlook, updated in January 2017.

		<p>There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i></p> <p>Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p>
--	--	---

(b) In Element B.5, the second paragraph is deleted and replaced with the following:

B.5	Description of the Group	[Insert where BNPP is the Issuer: BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 192,000 employees, including more than 146,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").]
------------	--------------------------	--

(c) In Element B.12:

- (i) the tables entitled "**Comparative Annual Financial Data – In EUR**" and "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Second Supplement) under the heading "[Insert where BNPP B.V. is the Issuer:]" and immediately above the heading "[Insert where BNPP is the Issuer:]" are deleted and replaced with the following:

B.12	Selected historical key financial information:		
	[Insert where BNPP B.V. is the Issuer:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Revenues	399,805	315,558
	Net income, Group share	23,307	19,786
	Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328
Shareholders' equity (Group share)	488,299	464,992]	

- (ii) the table in relation to BNPP under the heading "[Insert where BNPP is the Issuer:]" and above the heading entitled "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the First Supplement) is deleted and replaced with the following:

B.12	Selected historical key financial information: [Insert where BNPP is the Issuer:
-------------	---

Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR		
	31/12/2016	31/12/2015
	(audited)	(audited)
Revenues	43,411	42,938
Cost of risk	(3,262)	(3,797)
Net income, Group share	7,702	6,694
	31/12/2016	31/12/2015
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%	10.9%
	31/12/2016	31/12/2015
	(audited)	(audited)
Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193
Consolidated loans and receivables due from customers	712,233	682,497
Consolidated items due to customers	765,953	700,309
Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269

- (iii) the following new table is inserted immediately after the table entitled "**Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR**" (which is added to the Base Prospectus by virtue of this Fifth Supplement) under the heading "*[Insert where BNPP is the Issuer:]*" and above the heading entitled "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the First Supplement)

B.12	Selected historical key financial information: <i>[Insert where BNPP is the Issuer:]</i>
	Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2017 – In millions of EUR

	1Q17 (unaudited)	1Q16 (unaudited)
Revenues	11,297	10,844
Cost of risk	(592)	(757)
Net income, Group share	1,894	1,814
	31/03/2017	31/12/2016
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.6%	11.5%
	31/03/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
Total consolidated balance sheet	2,197,658	2,076,959
Consolidated loans and receivables due from customers	718,009	712,233
Consolidated items due to customers	801,381	765,953
Shareholders' equity (Group share)	102,076	100,665]

- (iv) the heading "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" and the table under such heading and above the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2016 – In millions of EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement) are deleted;
- (v) the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2016 – In millions of EUR**" and the table under such heading and above the heading "*Statements of no significant or material adverse change*" are deleted;
- (vi) the three paragraphs under the heading "*Statements of no significant or material adverse change*" are deleted and replaced with the following:

B.12	<i>Statements of no significant or material adverse change</i>
-------------	--

	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p><i>[Insert where BNPP is the Issuer: There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).]</i></p> <p><i>[Insert where BNPP B.V. is the Issuer: There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.]</i></p>
--	--

(d) Element B.13 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.13	Events impacting the Issuer's solvency	<p>[Not applicable, as at 24 May 2017 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2016.]</p> <p><i>[Specify any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.]</i></p>
-------------	--	--

(e) In Element B.14, the first five paragraphs under the heading “*[Insert if BNPP is the Issuer:]*” are deleted and replaced with the following:

B.14	Dependence upon other group entities	<p><i>[Insert where BNPP is the Issuer:]</i></p> <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNP Paribas SA began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. In mid-December 2011 BNP Paribas renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity’s permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its</p>
-------------	--------------------------------------	--

		<p>name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.]</p>
--	--	---

(f) In Element B.16, the second paragraph is deleted and replaced with the following:

B.16	Controlling shareholders	<p>[Insert where BNPP is the Issuer: None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2016, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital, BlackRock Inc holding 5.2% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights. On 4 May 2017, the Belgian State, via the Federal Holding and Investment Company ("SFPI-FPIM"), announced that it had entered into forward sale transactions in respect of 31,198,404 shares of BNPP representing approximately 2.5% of the share capital held by SFPI-FPIM. Upon settlement of such forward sale transactions, SFPI-FPIM's shareholding in BNPP will reduce to approximately 7.8%.]</p>
-------------	--------------------------	---

(g) In Element B.19/B.4b, the paragraphs entitled "**Macroeconomic environment.**" and "**Laws and regulations applicable to financial institutions**" and immediately above the paragraph entitled "**Cyber risk**" are deleted and replaced with the following:

B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic environment.</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United</p>
-----------------------	-------------------	---

		<p>States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF economic forecasts for 2017³ point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings.</p> <p>There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i></p> <p>Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged financing.</p>
--	--	--

³ See notably: IMF – World Economic Outlook, updated in January 2017.

		<p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding
--	--	--

		<p>company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries;</p> <ul style="list-style-type: none"> - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets as well as transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p>
--	--	--

(h) Element B.19/B.5 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.19/B.5	Description of the Group	The Guarantor is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 192,000 employees, including more than 146,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").
-----------------	--------------------------	---

(i) In Element B.19/B.12:

(i) the table in relation to BNPP above the heading entitled "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" (which was

added to the Base Prospectus by virtue of the First Supplement) is deleted and replaced with the following:

B.19/B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR		
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Revenues	43,411	42,938
	Cost of risk	(3,262)	(3,797)
	Net income, Group share	7,702	6,694
		31/12/2016	31/12/2015
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%	10.9%
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	712,233	682,497
	Consolidated items due to customers	765,953	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269

- (ii) the following new table is inserted immediately after the table entitled "**Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR**" (which is added to the Base Prospectus by virtue of this Fifth Supplement) and above the heading entitled "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the First Supplement):

B.19/B.12	Selected historical key financial information:
------------------	--

Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2017 – In millions of EUR		
	1Q17 (unaudited)	1Q16 (unaudited)
Revenues	11,297	10,844
Cost of risk	(592)	(757)
Net income, Group share	1,894	1,814
	31/03/2017	31/12/2016
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.6%	11.5%
	31/03/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
Total consolidated balance sheet	2,197,658	2,076,959
Consolidated loans and receivables due from customers	718,009	712,233
Consolidated items due to customers	801,381	765,953
Shareholders' equity (Group share)	102,076	100,665]

- (iii) the heading "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR**" and the table under such heading and above the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2016 – In millions of EUR**"(which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement) are deleted;
- (iv) the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2016 – In millions of EUR**" and the table under such heading and above the heading "*Statements of no significant or material adverse change*" are deleted;
- (v) the paragraph under the heading "*Statements of no significant or material adverse change*" is deleted and replaced with the following:

B.19/B.12	<i>Statements of no significant or material adverse change</i>
------------------	--

	<p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>
--	--

(j) Element B.19/B.13 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.19/B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	<p>[As at 24 May 2017 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2016.]</p> <p><i>[Specify any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency.]</i></p>
------------------	---	---

(k) Element B.19/B.14 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.19/B.14	Dependence upon other group entities	<p>Subject to the following paragraph, the Guarantor is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, the Guarantor began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for the Guarantor and several of the Guarantor's subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. In mid-December 2011 the Guarantor renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. The Guarantor has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The Guarantor staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides the Guarantor with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.</p>
------------------	--------------------------------------	---

		<p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p>
--	--	--

- (l) Element B.19/B.16 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.19/B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, the Guarantor. As at 31 December 2016, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital, BlackRock Inc holding 5.2% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To the Guarantor's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p> <p>On 4 May 2017, the Belgian State, via the Federal Holding and Investment Company ("SFPI-FPIM"), announced that it had entered into forward sale transactions in respect of 31,198,404 shares of BNPP representing approximately 2.5% of the share capital held by SFPI-FPIM. Upon settlement of such forward sale transactions, SFPI-FPIM's shareholding in BNPP will reduce to approximately 7.8%.</p>
------------------	--------------------------	---

- (m) In Element D.2, the paragraphs numbered (1) to (11) under the sub-heading "*[Issuer]/[Guarantor]*" are deleted and replaced with the following:

D.2	Key risks regarding the Issuer [and the Guarantor]	<p><i>[Issuer]/[Guarantor]</i></p> <p><i>[Insert where BNPP is the Issuer or Guarantor: As defined in BNPP's 2016 Registration Document and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</i></p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default</p>
------------	--	--

		<p>are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranced, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest</p>
--	--	--

		<p>rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p>
--	--	--

		<p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; • credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering...) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; • underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; • operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin.
--	--	--

AMENDMENTS TO THE PROGRAMME SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS (IN FRENCH) AND THE PRO FORMA ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS (IN FRENCH)

1. Le "Résumé du Programme en relation avec le Prospectus de Base" figurant aux pages 33 à 64 du Prospectus de Base est modifié comme suit:
- (a) Dans l'Elément B.4b, les paragraphes intitulés "*Conditions Macroéconomiques*" et "*Législation et réglementations applicables aux institutions financières*" sous le titre "*Concernant BNPP :*" et immédiatement au-dessus du paragraphe intitulé "*Cyber-risque*" sont supprimés et remplacés avec ce qui suit :

B.4b	Informations sur les tendances	<p>Concernant BNPP :</p> <p>Conditions Macroéconomiques.</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2016, la croissance mondiale s'est stabilisée légèrement au-dessus de 3 %, malgré un tassement dans les pays avancés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : la diminution de la croissance économique en Chine, les fluctuations des prix de l'énergie qui ont remonté en 2016 et un deuxième durcissement de la politique monétaire aux États-Unis dans le contexte d'une reprise interne résiliente. Il est à noter que les banques centrales de plusieurs grands pays développés continuent par ailleurs de maintenir des politiques monétaires accommodantes. Les prévisions économiques du FMI pour l'année 2017⁴ tablent sur une reprise de l'activité mondiale, une croissance de la zone euro et du Japon qui ne devrait pas montrer d'amélioration notable, et un ralentissement du Royaume-Uni.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux risques suivants :</p> <p><i>Instabilité financière liée à la vulnérabilité des pays émergents</i></p> <p>Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>On observe en 2016, dans les économies de nombreux pays émergents, une augmentation globale des engagements en devises de ces pays alors que les niveaux d'endettement (en devises comme en monnaie locale) sont déjà élevés. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé. Par ailleurs, les perspectives d'un relèvement progressif des taux directeurs aux États-Unis (première hausse décidée par la Réserve Fédérale en décembre 2015, deuxième en décembre</p>
-------------	--------------------------------	---

⁴ Voir notamment : FMI - Perspectives de l'économie mondiale, mise à jour de janvier 2017.

	<p>2016), ainsi qu'une volatilité financière accrue liée aux inquiétudes autour de la croissance et de la montée du risque géo politique dans les pays émergents, ont contribué à un durcissement des conditions financières extérieures, à des sorties de capitaux, à de nouvelles dépréciations monétaires dans beaucoup de pays émergents et à une augmentation des risques pour les banques. Ceci pourrait conduire à de nouvelles dégradations de notations souveraines.</p> <p>Il existe toujours des risques de perturbations sur les marchés mondiaux (hausse des primes de risque, érosion de la confiance, déclin de la croissance, report ou ralentissement de la normalisation des politiques monétaires, baisse de la liquidité des marchés, problème de valorisation des actifs, baisse de l'offre de crédit et désendettement désordonné) qui pourraient affecter l'ensemble des établissements bancaires.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement et à la liquidité de marché</i></p> <p>En dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut continuer de favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier.</p> <p>Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et en cas de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), ces acteurs pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p>Par ailleurs, on constate une hausse de la dette (publique comme privée, dans les pays développés comme émergents) au cours des années récentes. Le risque afférent pourrait se matérialiser soit en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, soit en cas d'un nouveau choc négatif de croissance.</p> <p><i>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</i></p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour
--	---

		<p>compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« <i>private equity</i> ») et les <i>hedge funds</i>, ainsi que les évolutions attendues en Europe ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles (« CRD IV ») et le règlement européen sur les exigences prudentielles (« CRR »), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« <i>total-loss absorbing capacity</i> » ou « TLAC »), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière ; - le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; - la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ; - le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; - Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> (notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« <i>swap dealers</i> »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« <i>major swap participants</i> »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>security-based swap dealers</i> ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>major security-based swap participants</i> »), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi que les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; - la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (« MiFID ») et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers (« MiFIR »), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-
--	--	--

		<p>gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux.</p> <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Le nouveau Code de conduite adopté par le Groupe en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées dans ce domaine.</p>
--	--	--

(b) L'Elément B.5 est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe: la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 74 pays et compte plus de 192.000 collaborateurs, dont plus de 146.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le " Groupe BNPP ").
------------	-----------------------	---

(c) Dans l'Elément B.12 :

(i) Les tableaux intitulés « **Données Financières Annuelles Comparées – En EUR** » et « **Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En EUR** » (ajoutés au Prospectus de Base par le Second Supplément) en-dessous de l'intitulé « **En relation avec BNPP B.V.** » sont supprimés et remplacés comme suit :

B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	En relation avec BNPP B.V. :		
	Données Financières Annuelles Comparées – En EUR		
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
	Produit Net Bancaire	399,805	315.558
	Résultat Net, part du Groupe	23,307	19.786
Total du bilan	48,320,273,908	43.042.575.328	
Capitaux Propres (part du Groupe)	488,299	464.992	

- (ii) le tableau situé sous le titre "**En relation avec BNPP :**" et immédiatement au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d'EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Premier Supplément) est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	En relation avec BNPP :		
	Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR		
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
	Produit Net Bancaire	43.411	42.938
	Coût du Risque	(3.262)	(3.797)
	Résultat Net, part du Groupe	7.702	6.694
		31/12/2016	31/12/2015
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,5%	10,9%
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2.076.959	1.994.193
	Total des prêts et créances sur la clientèle	712.233	682.497
	Total des dettes envers la clientèle	765.953	700.309
Capitaux Propres (part du Groupe)	100.665	96.269	

- (iii) le nouveau tableau suivant est inséré immédiatement après le tableau intitulé « **Données Financières Annuelles Comparées – En EUR** » (ajouté au Prospectus de Base par ce Cinquième Supplément) en-dessous de l'intitulé « **En relation avec BNPP :** » et immédiatement au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d'EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Premier Supplément):

B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	En relation avec BNPP:		
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2017 – En millions d'EUR		
		T1 2017 (non auditées)	T1 2016 (non auditées)
	Produit Net Bancaire	11.297	10.844
Coût du risque	(592)	(757)	

	Résultat Net, part du Groupe	1.894	1.814
		31/03/2017	31/12/2016
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11.6%	11.5%
		31/03/2017	31/12/2016
		(non auditées)	(auditées)
	Total du bilan consolidé	2.197.658	2.076.959
	Total des prêts et créances sur la clientèle	718.009	712.233
	Total des dettes envers la clientèle	801.381	765.953
	Capitaux Propres (part du Groupe)	102.076	100.665

- (iv) le titre "**Données Financières Intermédiaire Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d’EUR**" et le tableau situé sous ce titre et au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaire Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2016 – En millions d’EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Troisième Supplément) sont supprimés ;
- (v) le titre "**Données Financières Intermédiaire Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2016 – En millions d’EUR**" et le tableau situé sous ce titre et au-dessus du titre "*Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif*" sont supprimés ;
- (vi) les deux paragraphes situés sous le titre "*Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif*" sont supprimés et remplacés par ce qui suit :

B.12	<p><i>Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s’est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s’est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> <p>Il ne s’est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2016 et il ne s’est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V depuis le 31 décembre 2016.</p>
-------------	--

(d) L'Elément B.13 est supprimé dans son intégralité et remplacé par ce qui suit:

B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, au 24 mai 2017 et à la connaissance de l'Emetteur concerné, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur concerné depuis le 31 décembre 2016.
-------------	---	--

(e) Dans l'Elément B.14, les paragraphes deux à cinq sont supprimés et remplacés comme suit :

B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	<p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP2I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP2I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP2I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire. ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de « IBM Luxembourg », et assure également des services d'infrastructure de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de « IBM Luxembourg », et assure également des services d'infrastructure de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services (FIS) pour son cœur applicatif bancaire. L'hébergement et les opérations de production sont également localisés chez FIS à Honolulu.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100% par IBM.</p>
-------------	---	--

(f) L'Elément B.16 est supprimé et remplacé par ce qui suit:

B.16	Actionnaires de contrôle	<ul style="list-style-type: none"> • Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2016,
-------------	--------------------------	---

		<p>les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI»), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,2% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,2% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et Blackrock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Le 4 mai 2017, l'Etat belge, par l'intermédiaire de la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI-FPIM»), a annoncé la conclusion d'opérations de ventes à terme portant sur 31.198.404 actions BNPP détenues par SFPI-FPIM, soit environ 2,5% du capital social. Au moment du dénouement de ces opérations de vente à terme, la participation de la SFPI-FPIM dans BNPP sera réduite à environ 7,8%. • BNP Paribas détient 100% du capital social de BNPP B.V.
--	--	---

- (g) Dans l'Elément D.2, les paragraphes numérotés (1) à (11) sous le titre "**BNPP** :" sont supprimés et remplacés par ce qui suit :

D.2	Principaux risques propres aux Emetteurs et au Garant	<p><i>Emetteur/Garant</i></p> <p>BNPP</p> <p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses engagements en vertu des Titres W&C émis dans le cadre de ce Prospectus de Base et, s'il y a lieu, celle du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.</p> <p>Huit catégories principales de risque, tels que définis dans le document de référence et rapport financier annuel 2016, sont inhérentes aux activités de BNPP :</p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit ;</p> <p>(2) <i>Titrisation en portefeuille bancaire</i> – La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les paiements effectués dans le cadre de l'opération ou du montage dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble d'expositions d'origine ; • la subordination des tranches détermine la répartition
------------	---	---

des pertes pendant la durée du transfert de risque.

Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel ;

- (3) *Risque de contrepartie* – Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (*over-the-counter* – OTC) ainsi que les contrats compensés auprès d'une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.

Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à la Banque l'intégralité de la valeur actualisée des flux d'une transaction dans le cas où la Banque est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d'un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marché en cas de défaut ou comme un risque contingent. Le risque de contrepartie résulte à la fois des activités bilatérales de BNP Paribas avec ses clients et des activités de clearing au travers d'une chambre de compensation ou d'un compensateur externe.

- (4) *Risque de marché* – Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.

Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de ceux-là, comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.

Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.

Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des marges de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou

	<p>les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.</p> <p>L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.</p> <p>Le risque relatif aux activités bancaires recouvre le risque de perte sur les participations en actions d'une part, et le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire d'autre part ;</p> <p>(5) <i>Risque de liquidité</i> – Le risque de liquidité est le risque que la Banque ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques (i.e. spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.</p> <p>Le risque de liquidité traduit le risque de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.</p> <p>Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés).</p> <p>Le risque de liquidité du Groupe est suivi dans le cadre d'une politique de liquidité globale validée par le Comité ALM Groupe. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante et en situation de crise. La situation de liquidité du Groupe est évaluée à partir d'indicateurs internes et de ratios réglementaires.</p> <p>(6) <i>Risque opérationnel</i> – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause – événement – effet.</p> <p>Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes</p>
--	---

		<p>sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (<i>conduct risk</i>), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation ;</p> <p>(7) <i>Risque de non-conformité et de réputation</i> – Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, nationales ou européennes directement applicables ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe de surveillance.</p> <p>Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel. Cependant, certains impacts liés au risque de non-conformité peuvent représenter davantage qu'une pure perte de valeur économique et peuvent nuire à la réputation de l'établissement. C'est pour cette raison que la Banque traite le risque de non-conformité en tant que tel.</p> <p>Le risque de réputation est le risque d'atteinte à la confiance que portent à l'entreprise ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses superviseurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l'activité.</p> <p>Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par la Banque ;</p> <p>(8) <i>Risque de souscription d'assurance</i> – BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • le risque de marché, risque de pertes de valeur liées aux mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et commodités, produits dérivés,
--	--	---

		<p>immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des spreads, des volatilités ou des corrélations ;</p> <ul style="list-style-type: none"> • le risque de crédit, risque de pertes liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel la société est exposée. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles la société détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit d'actifs et le risque de crédit de passifs ; • le risque de souscription, risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique ou à des catastrophes ; • le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle.
--	--	---

2. Le "Modèle de Résumé du Programme Spécifique à l'Emission en relation avec le Prospectus de Base" figurant aux pages 98 à 135 du Prospectus de Base est modifié comme suit :

(a) Dans l'Elément B.4b, les paragraphes intitulés "**Conditions Macroéconomiques**" et "**Législation et réglementations applicables aux institutions financières**" sous le titre "[A indiquer si BNPP est l'Emetteur:]" et immédiatement au-dessus du paragraphe intitulé "Cyber-risque" sont supprimés et remplacés avec ce qui suit :

B.4b	Informations sur les tendances	<p>[A indiquer si BNPP est l'Emetteur:]</p> <p>Conditions Macroéconomiques.</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2016, la croissance mondiale s'est stabilisée légèrement au-dessus de 3 %, malgré un tassement dans les pays avancés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : la</p>
-------------	--------------------------------	--

	<p>diminution de la croissance économique en Chine, les fluctuations des prix de l'énergie qui ont remonté en 2016 et un deuxième durcissement de la politique monétaire aux États-Unis dans le contexte d'une reprise interne résiliente. Il est à noter que les banques centrales de plusieurs grands pays développés continuent par ailleurs de maintenir des politiques monétaires accommodantes. Les prévisions économiques du FMI pour l'année 2017⁵ tablent sur une reprise de l'activité mondiale, une croissance de la zone euro et du Japon qui ne devrait pas montrer d'amélioration notable, et un ralentissement du Royaume-Uni.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux risques suivants :</p> <p><i>Instabilité financière liée à la vulnérabilité des pays émergents</i></p> <p>Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>On observe en 2016, dans les économies de nombreux pays émergents, une augmentation globale des engagements en devises de ces pays alors que les niveaux d'endettement (en devises comme en monnaie locale) sont déjà élevés. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé. Par ailleurs, les perspectives d'un relèvement progressif des taux directeurs aux États-Unis (première hausse décidée par la Réserve Fédérale en décembre 2015, deuxième en décembre 2016), ainsi qu'une volatilité financière accrue liée aux inquiétudes autour de la croissance et de la montée du risque géo politique dans les pays émergents, ont contribué à un durcissement des conditions financières extérieures, à des sorties de capitaux, à de nouvelles dépréciations monétaires dans beaucoup de pays émergents et à une augmentation des risques pour les banques. Ceci pourrait conduire à de nouvelles dégradations de notations souveraines.</p> <p>Il existe toujours des risques de perturbations sur les marchés mondiaux (hausse des primes de risque, érosion de la confiance, déclin de la croissance, report ou ralentissement de la normalisation des politiques monétaires, baisse de la liquidité des marchés, problème de valorisation des actifs, baisse de l'offre de crédit et désendettement désordonné) qui pourraient affecter l'ensemble des établissements bancaires.</p> <p><i>Risques systémiques liés à la hausse de l'endettement et à la liquidité de marché</i></p> <p>En dépit des remontées constatées depuis la mi-2016, les taux restent bas, ce qui peut continuer de favoriser une prise de risque excessive chez certains acteurs du système financier : augmentation des maturités des financements et des actifs détenus, politique d'octroi de crédit moins sévère, progression des financements à effet de levier.</p> <p>Certains de ces acteurs (assureurs, fonds de pension, gestionnaires d'actifs, etc.) ont une dimension de plus en plus systémique et en cas</p>
--	--

⁵ Voir notamment : FMI - Perspectives de l'économie mondiale, mise à jour de janvier 2017.

		<p>de turbulences de marché (par exemple liées à une hausse brutale des taux et/ou un réajustement marqué des prix), ces acteurs pourraient être amenés à dénouer de larges positions dans un contexte où la liquidité de marché se révélerait relativement fragile.</p> <p>Par ailleurs, on constate une hausse de la dette (publique comme privée, dans les pays développés comme émergents) au cours des années récentes. Le risque afférent pourrait se matérialiser soit en cas de hausse brutale des taux d'intérêt, soit en cas d'un nouveau choc négatif de croissance.</p> <p><i>Législation et réglementations applicables aux institutions financières</i></p> <p>Les évolutions récentes et à venir des législations et réglementations applicables aux institutions financières peuvent avoir un impact significatif sur BNPP. Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les réformes dites structurelles comprenant la loi bancaire française du 26 juillet 2013, imposant aux banques une filialisation ou séparation des opérations dites « spéculatives » qu'elles effectuent pour compte propre de leurs activités traditionnelles de banque de détail, la « règle Volcker » aux États-Unis qui restreint la possibilité des entités bancaires américaines et étrangères de conduire des opérations pour compte propre ou de sponsoriser ou d'investir dans les fonds de capital investissement (« <i>private equity</i> ») et les <i>hedge funds</i>, ainsi que les évolutions attendues en Europe ; - les réglementations sur les fonds propres : la directive européenne sur les exigences prudentielles (« CRD IV ») et le règlement européen sur les exigences prudentielles (« CRR »), le standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« <i>total-loss absorbing capacity</i> » ou « TLAC »), et la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière ; - le Mécanisme européen de Surveillance Unique ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 ; - la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ; - le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding
--	--	--

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

(b) Dans l'Elément B.5, le second paragraphe est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.5	Description du Groupe	[A indiquer si BNPP est l'Emetteur : BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe: la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 74 pays et compte plus de 192.000 collaborateurs, dont plus de 146.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le " Groupe BNPP ").]
------------	-----------------------	---

(c) Dans l'Elément B.12 :

- (i) Les tableaux intitulés « **Données Financières Annuelles Comparées – En EUR** » et « **Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En EUR** » (ajoutés au Prospectus de Base par le Second Supplément) sous l'intitulé : « *[A insérer si BNPP B.V. est l'Emetteur :]* » et immédiatement au-dessus de l'intitulé « *[A insérer si BNPP est l'Emetteur :]* » sont supprimés et remplacés comme suit :

B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	<i>[A insérer si BNPP B.V. est l'Emetteur :</i>		
	Données Financières Annuelles Comparées – En EUR		
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
	Produit Net Bancaire	399,805	315.558
	Résultat Net, part du Groupe	23,307	19.786
Total du bilan	48,320,273,908	43.042.575.328	
Capitaux Propres (part du Groupe)	488,299	464.992]	

- (ii) le tableau relatif à BNPP sous le titre "*[A insérer si BNPP est l'Emetteur :]*" et au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d'EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Premier Supplément) est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	<i>[A insérer si BNPP est l'Emetteur :</i>		
	Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR		
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
	Produit Net Bancaire	43.411	42.938
	Coût du Risque	(3.262)	(3.797)
	Résultat Net, part du Groupe	7.702	6.694
		31/12/2016	31/12/2015
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,5%	10,9%
		31/12/2016 (auditées)	31/12/2015 (auditées)
Total du bilan consolidé	2.076.959	1.994.193	

	Total des prêts et créances sur la clientèle	712.233	682.497
	Total des dettes envers la clientèle	765.953	700.309
	Capitaux Propres (part du Groupe)	100.665	96.269

- (iii) le nouveau tableau suivant est inséré immédiatement après le tableau intitulé «**Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR**» (ajouté au Prospectus de Base conformément à ce Cinquième Supplément) sous l'intitulé «*[A insérer si BNPP est l'Emetteur]*» et au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d'EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Premier Supplément) :

B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	<i>[A insérer si BNPP est l'Emetteur:</i>		
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période trois mois se terminant le 31 mars 2017 – En millions d'EUR		
		T1 2017 (non auditées)	T1 2016 (non auditées)
	Produit Net Bancaire	11.297	10.844
	Coût du risque	(592)	(757)
	Résultat Net, part du Groupe	1.894	1.814
		31/03/2017	31/12/2016
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11.6%	11.5%
		31/03/2017 (non auditées)	31/12/2016 (auditées)
	Total du bilan consolidé	2.197.658	2.076.959
	Total des prêts et créances sur la clientèle	718.009	712.233
	Total des dettes envers la clientèle	801.381	765.953
Capitaux Propres (part du Groupe)	102.076	100.665]	

- (iv) le titre "**Données Financières IntermédiaIRES Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d’EUR**" et le tableau situé sous ce titre et au-dessus du titre "**Données Financières IntermédiaIRES Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2016 – En millions d’EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Troisième Supplément) sont supprimés ;
- (v) le titre "**Données Financières IntermédiaIRES Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2016 – En millions d’EUR**" et le tableau situé sous ce titre et au-dessus du titre "*Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif*" sont supprimés ;
- (vi) les trois paragraphes situés sous le titre "*Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif*" sont supprimés et remplacés par ce qui suit :

B.12	<p><i>Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s’est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).</p> <p>[A insérer si BNPP est l’Emetteur : Il ne s’est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2016 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).]</p> <p>[A insérer si BNPP B.V. est l’Emetteur : Il ne s’est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de BNPP B.V. depuis le 31 décembre 2016 et il ne s’est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V depuis le 31 décembre 2016.]</p>
-------------	---

- (d) L’Elément B.13 est supprimé dans son intégralité et remplacé par ce qui suit:

B.13	<p>Evénements impactant la solvabilité de l’Emetteur</p> <p>[Sans objet, au 24 mai 2017 et à la connaissance de l’Emetteur, il ne s’est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l’évaluation de la solvabilité de l’Emetteur depuis le 31 décembre 2016.]</p> <p>[Préciser tout événement récent présentant un intérêt significatif pour l’évaluation de la solvabilité de l’Emetteur.]</p>
-------------	--

- (e) Dans l’Elément B.14 les cinq paragraphes sous l’intitulé « *[Indiquer si BNPP est l’Emetteur :]* » sont supprimés et remplacés comme suit:

B.14	<p>Dépendance à l’égard d’autres entités du groupe</p> <p>[Indiquer si BNPP est l’Emetteur :</p> <p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n’est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d’infrastructure de production informatique pour BNP Paribas SA et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif</p>
-------------	--

		<p>contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; BNP Paribas exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels de BNP Paribas mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de « IBM Luxembourg », et assure également des services d'infrastructure de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services (FIS) pour son cœur applicatif bancaire. L'hébergement et les opérations de production sont également localisés chez FIS à Honolulu.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100% par IBM.</p> <p>Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.]</p>
--	--	---

(f) Dans l'Elément B.16, le second paragraphe est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.16	Actionnaires de contrôle	<p>[A indiquer si BNPP est l'Emetteur : Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2016, les principaux actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI»), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,2% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,2% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et Blackrock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.</p> <p>Le 4 mai 2017, l'Etat belge, par l'intermédiaire de la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI-FPIM»), a annoncé la conclusion d'opérations de ventes à terme portant sur 31.198.404 actions BNPP détenues par SFPI-FPIM, soit environ 2,5% du capital social. Au moment du dénouement de ces opérations de vente à terme, la participation de la SFPI-FPIM dans BNPP sera réduite à environ 7,8%.]</p>
-------------	--------------------------	---

(g) Dans l'Elément B.19/B.4b, les paragraphes intitulés "**Conditions Macroéconomiques**" et "**Législation et réglementations applicables aux institutions financières**" et immédiatement au-dessus du paragraphe intitulé "Cyber-risque" sont supprimés et remplacés avec ce qui suit :

B.19/B.	Informations	
----------------	--------------	--

4b	sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques.</p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions macroéconomiques et de marché en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>En 2016, la croissance mondiale s'est stabilisée légèrement au-dessus de 3 %, malgré un tassement dans les pays avancés. Trois transitions importantes continuent d'influer sur les perspectives mondiales : la diminution de la croissance économique en Chine, les fluctuations des prix de l'énergie qui ont remonté en 2016 et un deuxième durcissement de la politique monétaire aux États-Unis dans le contexte d'une reprise interne résiliente. Il est à noter que les banques centrales de plusieurs grands pays développés continuent par ailleurs de maintenir des politiques monétaires accommodantes. Les prévisions économiques du FMI pour l'année 2017⁶ tablent sur une reprise de l'activité mondiale, une croissance de la zone euro et du Japon qui ne devrait pas montrer d'amélioration notable, et un ralentissement du Royaume-Uni.</p> <p>Dans ce contexte, on peut souligner les deux risques suivants :</p> <p><i>Instabilité financière liée à la vulnérabilité des pays émergents</i></p> <p>Bien que l'exposition du Groupe BNP Paribas dans les pays émergents soit limitée, la vulnérabilité de ces économies peut conduire à des perturbations du système financier mondial qui toucheraient le Groupe et pourraient affecter ses résultats.</p> <p>On observe en 2016, dans les économies de nombreux pays émergents, une augmentation globale des engagements en devises de ces pays alors que les niveaux d'endettement (en devises comme en monnaie locale) sont déjà élevés. La hausse de cet endettement est surtout le fait du secteur privé. Par ailleurs, les perspectives d'un relèvement progressif des taux directeurs aux États-Unis (première hausse décidée par la Réserve Fédérale en décembre 2015, deuxième en décembre 2016), ainsi qu'une volatilité financière accrue liée aux inquiétudes autour de la croissance et de la montée du risque géo politique dans les pays émergents, ont contribué à un durcissement des conditions financières extérieures, à des sorties de capitaux, à de nouvelles dépréciations monétaires dans beaucoup de pays émergents et à une augmentation des risques pour les banques. Ceci pourrait conduire à de nouvelles dégradations de notations souveraines.</p> <p>Il existe toujours des risques de perturbations sur les marchés mondiaux (hausse des primes de risque, érosion de la confiance, déclin de la croissance, report ou ralentissement de la normalisation des politiques monétaires, baisse de la liquidité des marchés, problème de valorisation des actifs, baisse de l'offre de crédit et désendettement désordonné) qui pourraient affecter l'ensemble des établissements</p>
----	-------------------	---

⁶ Voir notamment : FMI - Perspectives de l'économie mondiale, mise à jour de janvier 2017.

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

		<p>l'ordonnance du 6 novembre 2014 ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - la Directive du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts et ses actes délégués et actes d'exécution, la Directive du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, le Mécanisme de Résolution Unique instituant le Conseil de Résolution Unique et le Fonds de Résolution Unique ; - le Règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, notamment l'obligation de créer une société holding intermédiaire distincte située aux États-Unis (capitalisée et soumise à régulation) afin de détenir les filiales américaines de ces banques ; - Les nouvelles règles pour la régulation des activités de dérivés négociés de gré à gré au titre du Titre VII du <i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i> (notamment les exigences de marge pour les produits dérivés non compensés et pour les produits dérivés sur titres conclus par les banques actives sur les marchés de dérivés (« <i>swap dealers</i> »), les principaux intervenants non bancaires sur les marchés de dérivés (« <i>major swap participants</i> »), les banques actives sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>security-based swap dealers</i> ») et les principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres (« <i>major security-based swap participants</i> »), ainsi que les règles de la <i>U.S. Securities and Exchange Commission</i> imposant l'enregistrement des banques actives sur les marchés de dérivés sur titres et des principaux intervenants non-bancaires sur les marchés de dérivés sur titres ainsi que les obligations de transparence et de reporting des transactions de dérivés sur titres ; - la nouvelle directive européenne sur les marchés d'instruments financiers (« MiFID ») et le règlement européen sur les marchés d'instruments financiers (« MiFIR »), ainsi que les réglementations européennes sur la compensation de certains produits dérivés négociés de gré-à-gré par des contreparties centrales et la déclaration des opérations de financement sur titres auprès de référentiels centraux. <p>Par ailleurs, dans ce contexte réglementaire renforcé, le risque lié au non-respect des législations et réglementations en vigueur, en particulier celles relatives à la protection des intérêts des clients, est un risque important pour l'industrie bancaire, qui s'est traduit par des pertes et amendes importantes. Au-delà de son dispositif de conformité qui couvre spécifiquement ce type de risque, le Groupe place l'intérêt des clients, et d'une manière plus générale des parties prenantes, au centre de ses valeurs. Le nouveau Code de conduite adopté par le Groupe en 2016 établit des valeurs et des règles de conduite détaillées</p>
--	--	--

		dans ce domaine.
--	--	------------------

(h) L'Elément B.19/B.5 est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.19/B.5	Description du Groupe	Le Garant est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe: la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 74 pays et compte plus de 192.000 collaborateurs, dont plus de 146.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (ensemble le " Groupe BNPP ").
-----------------	-----------------------	--

(i) Dans l'Elément B.19/B.12 :

(i) le tableau relatif à BNPP situé au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d'EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Premier Supplément) est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.19/B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR		
		31/12/2016	31/12/2015
		(auditées)	(auditées)
	Produit Net Bancaire	43.411	42.938
	Coût du Risque	(3.262)	(3.797)
	Résultat Net, part du Groupe	7.702	6.694
		31/12/2016	31/12/2015
	Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11,5%	10,9%
		31/12/2016	31/12/2015
		(auditées)	(auditées)
	Total du bilan consolidé	2.076.959	1.994.193
	Total des prêts et créances sur la clientèle	712.233	682.497
Total des dettes envers la clientèle	765.953	700.309	
Capitaux Propres (part du Groupe)	100.665	96.269	

(ii) le nouveau tableau suivant est inséré immédiatement après le tableau intitulé «**Données Financières Annuelles Comparées - En millions d'EUR** » (ajouté au Prospectus de Base conformément à ce Cinquième Supplément » et au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d'EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Premier Supplément):

B.19/B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :	
	Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période trois mois se	

terminant le 31 mars 2017 – En millions d’EUR		
	T1 2017 (non auditées)	T1 2016 (non auditées)
Produit Net Bancaire	11.297	10.844
Coût du risque	(592)	(757)
Résultat Net, part du Groupe	1.894	1.814
	31/03/2017	31/12/2016
Ratio Common equity Tier 1 (Bâle 3 pleinement applicable, CRD4)	11.6%	11.5%
	31/03/2017 (non auditées)	31/12/2016 (auditées)
Total du bilan consolidé	2.197.658	2.076.959
Total des prêts et créances sur la clientèle	718.009	712.233
Total des dettes envers la clientèle	801.381	765.953
Capitaux Propres (part du Groupe)	102.076	100.665]

- (iii) le titre "**Données Financières Intermédiaire Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2016 – En millions d’EUR**" et le tableau situé sous ce titre et au-dessus du titre "**Données Financières Intermédiaire Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2016 – En millions d’EUR**" (qui a été ajouté au Prospectus de Base en vertu du Troisième Supplément) sont supprimés ;
- (iv) le titre "**Données Financières Intermédiaire Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2016 – En millions d’EUR**" et le tableau situé sous ce titre et au-dessus du titre "*Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif*" sont supprimés ;
- (v) le paragraphe situé sous le titre *Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif* est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.19/B.12	<p><i>Déclarations relatives à l’absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Voir Element B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s’est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP depuis le 31 décembre 2016 (date de clôture de la dernière période comptable</p>
------------------	--

	pour laquelle des états financiers audités ont été publiés).
--	--

(j) L'Elément B.19/B.13 est supprimé dans son intégralité et remplacé par ce qui suit:

B.19/B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	<p>[Sans objet, au 24 mai 2017 et à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant depuis le 31 décembre 2016.]</p> <p><i>[Préciser tout événement récent présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant.]</i></p>
------------------	---	--

(k) L'Elément B.19/B.14 est entièrement supprimé et remplacé comme suit :

B.19/B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, le Garant n'est pas dépendant des autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004 est entrée en fonctionnement la co-entreprise « BNP Paribas Partners for Innovation » (BP²I) qui, constituée avec IBM France fin 2003, délivre des services d'infrastructure de production informatique pour le Garant et plusieurs de ses filiales françaises (BNP Paribas Personal Finance, BP2S, BNP Paribas Cardif...) ou européennes (Suisse, Italie). Mi-décembre 2011, le dispositif contractuel avec IBM France a été renouvelé et prorogé jusqu'à fin 2017. Fin 2012, un accord a été conclu en étendant ce dispositif à BNP Paribas Fortis en 2013. La filiale suisse a été fermée le 31 décembre 2016.</p> <p>BP²I est placée sous le contrôle opérationnel d'IBM France ; le Garant exerce une forte influence sur cette entité qu'elle détient à parts égales avec IBM France : les personnels du Garant mis à disposition de BP²I composent la moitié de son effectif permanent, les bâtiments et centres de traitement sont la propriété du Groupe BNPP, la gouvernance mise en œuvre garantit contractuellement à BNP Paribas une surveillance du dispositif et sa réintégration au sein du Groupe si nécessaire.</p> <p>ISFS, société détenue à 100 % par le groupe IBM, a pris le nouveau nom de « IBM Luxembourg », et assure également des services d'infrastructure de production informatique pour une partie des entités de BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services (FIS) pour son cœur applicatif bancaire. L'hébergement et les opérations de production sont également localisés chez FIS à Honolulu.</p> <p>La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p>
------------------	---	---

(l) L'Elément B.19/B.16, est supprimé et remplacé par ce qui suit :

B.19/B.16	Actionnaires de contrôle	Aucun des actionnaires existants ne contrôle le Garant, que ce soit directement ou indirectement. Au 31 décembre 2016, les principaux
------------------	--------------------------	---

		<p>actionnaires étaient la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI»), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,2% du capital social, BlackRock Inc. qui détient 5,2% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social. A la connaissance du Garant, aucun actionnaire autre que SFPI et Blackrock Inc. ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.</p> <p>Le 4 mai 2017, l'Etat belge, par l'intermédiaire de la Société Fédérale de Participations et d'Investissement («SFPI-FPIM»), a annoncé la conclusion d'opérations de ventes à terme portant sur 31.198.404 actions BNPP détenues par SFPI-FPIM, soit environ 2,5% du capital social. Au moment du dénouement de ces opérations de vente à terme, la participation de la SFPI-FPIM dans BNPP sera réduite à environ 7,8%.</p> <p>[A modifier le cas échéant.]</p>
--	--	--

- (m) Dans l'Elément D.2, les paragraphes numérotés (1) à (11) sous le titre "[Emetteur]/[Garant]" sont supprimés et remplacés par ce qui suit :

D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur [et au Garant]	<p>[Emetteur]/[Garant]</p> <p><i>[Insérer lorsque BNPP est l'Emetteur ou le Garant : Huit catégories principales de risque, tels que définis dans le document de référence et rapport financier annuel 2016, sont inhérentes aux activités de BNPP :</i></p> <p>(1) <i>Risque de crédit</i> – le risque de crédit est défini comme la conséquence liée à la probabilité que l'emprunteur ou une contrepartie ne remplisse pas ses obligations conformément aux conditions convenues. L'évaluation de cette probabilité de défaut et du taux de recouvrement du prêt ou de la créance en cas de défaut est un élément essentiel de l'évaluation de la qualité du crédit ;</p> <p>(2) <i>Titrisation en portefeuille bancaire</i> – La titrisation est une opération ou un montage par lequel le risque de crédit associé à une exposition ou à un ensemble d'expositions est subdivisé en tranches, et qui présente les caractéristiques suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> • les paiements effectués dans le cadre de l'opération ou du montage dépendent de la performance de l'exposition ou de l'ensemble d'expositions d'origine ; • la subordination des tranches détermine la répartition des pertes pendant la durée du transfert de risque. <p>Tout engagement pris dans le cadre d'une structure de</p>
------------	--	---

titrisation (y compris les dérivés et les lignes de liquidité) est considéré comme une exposition de titrisation. L'essentiel de ces engagements est en portefeuille bancaire prudentiel ;

(3)

Risque de contrepartie – Le risque de contrepartie est la manifestation du risque de crédit à l'occasion d'opérations de marché, d'investissements, et/ou de règlements. Ces opérations comprennent les contrats bilatéraux, c'est-à-dire de gré à gré (*over-the-counter* – OTC) ainsi que les contrats compensés auprès d'une chambre de compensation. Le montant de ce risque varie au cours du temps avec l'évolution des paramètres de marché affectant la valeur potentielle future des transactions concernées.

Il correspond au risque que la contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations de verser à la Banque l'intégralité de la valeur actualisée des flux d'une transaction dans le cas où la Banque est un bénéficiaire net. Le risque de contrepartie est également lié au coût de remplacement d'un instrument dérivé en cas de défaut de la contrepartie. Il peut être considéré comme un risque de marché en cas de défaut ou comme un risque contingent. Le risque de contrepartie résulte à la fois des activités bilatérales de BNP Paribas avec ses clients et des activités de clearing au travers d'une chambre de compensation ou d'un compensateur externe.

(4)

Risque de marché – Le risque de marché est le risque de perte de valeur provoqué par une évolution défavorable des prix ou des paramètres de marché, que ces derniers soient directement observables ou non.

Les paramètres de marché observables sont, sans que cette liste soit exhaustive, les taux de change, les cours des valeurs mobilières et des matières premières négociables (que le prix soit directement coté ou obtenu par référence à un actif similaire), le prix de dérivés ainsi que tous les paramètres qui peuvent être induits de ceux-là, comme les taux d'intérêt, les marges de crédit, les volatilités ou les corrélations implicites ou d'autres paramètres similaires.

Les paramètres non observables sont ceux fondés sur des hypothèses de travail comme les paramètres contenus dans les modèles ou basés sur des analyses statistiques ou économiques qui ne sont pas vérifiables sur le marché.

Dans les portefeuilles de négoce obligataire, les instruments de crédit sont valorisés sur la base des taux obligataires et des marges de crédit, lesquels sont considérés comme des paramètres de marché au même titre que les taux d'intérêt ou les taux de change. Le risque sur le crédit de l'émetteur de l'instrument est ainsi un composant du risque de marché, appelé risque émetteur.

L'absence de liquidité est un facteur important de risque de marché. En cas de restriction ou de disparition de la liquidité, un instrument ou un actif marchand peut ne pas être négociable ou ne pas l'être à sa valeur estimée, par exemple du fait d'une réduction du nombre de transactions, de contraintes juridiques ou encore d'un fort déséquilibre de l'offre et de la demande de certains actifs.

Le risque relatif aux activités bancaires recouvre le risque de perte sur les participations en actions d'une part, et le risque de taux et de change relatifs aux activités d'intermédiation bancaire d'autre part ;

- (5) *Risque de liquidité* – Le risque de liquidité est le risque que la Banque ne puisse pas honorer ses engagements ou dénouer ou compenser une position en raison de la situation du marché ou de facteurs idiosyncratiques (i.e. spécifiques à BNP Paribas), dans un délai déterminé et à un coût raisonnable.

Le risque de liquidité traduit le risque de ne pas pouvoir faire face à des flux nets sortants de trésorerie y compris liés à des besoins en collatéral, sur l'ensemble des horizons du court terme au long terme.

Ce risque peut provenir de la diminution de sources de financement, de tirages sur des engagements de financement, de la réduction de liquidité de certains actifs, de l'augmentation des appels de marge en cash ou en collatéral. Il peut être lié à l'établissement lui-même (risque de réputation) ou à des facteurs extérieurs (risques sur certains marchés).

Le risque de liquidité du Groupe est suivi dans le cadre d'une politique de liquidité globale validée par le Comité ALM Groupe. Celle-ci repose sur des principes de gestion définis pour s'appliquer en situation courante et en situation de crise. La situation de liquidité du Groupe est évaluée à partir d'indicateurs internes et de ratios réglementaires.

- (6) *Risque opérationnel* – Le risque opérationnel est le risque de perte résultant de processus internes défectueux ou inadéquats ou d'événements externes, qu'ils soient de nature délibérée, accidentelle ou naturelle. Sa gestion repose sur l'analyse de l'enchaînement cause – événement – effet.

Les processus internes sont notamment ceux impliquant le personnel et les systèmes informatiques. Les inondations, les incendies, les tremblements de terre, les attaques terroristes sont des exemples d'événements externes. Les événements de crédit ou de marché comme les défauts ou les changements de valeur n'entrent pas dans le champ d'analyse du risque

		<p>opérationnel.</p> <p>Le risque opérationnel recouvre la fraude, les risques en lien avec les ressources humaines, les risques juridiques, les risques de non-conformité, les risques fiscaux, les risques liés aux systèmes d'information, la fourniture de services financiers inappropriés (<i>conduct risk</i>), les risques de défaillance des processus opérationnels y compris les processus de crédit, ou l'utilisation d'un modèle (risque de modèle), ainsi que les conséquences pécuniaires éventuelles liées à la gestion du risque de réputation ;</p> <p>(7) <i>Risque de non-conformité et de réputation</i> – Le risque de non-conformité est défini dans la réglementation française comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation, qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités bancaires et financières, qu'elles soient de nature législative ou réglementaire, nationales ou européennes directement applicables ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises, notamment, en application des orientations de l'organe de surveillance.</p> <p>Par définition, ce risque est un sous-ensemble du risque opérationnel. Cependant, certains impacts liés au risque de non-conformité peuvent représenter davantage qu'une pure perte de valeur économique et peuvent nuire à la réputation de l'établissement. C'est pour cette raison que la Banque traite le risque de non-conformité en tant que tel.</p> <p>Le risque de réputation est le risque d'atteinte à la confiance que portent à l'entreprise ses clients, ses contreparties, ses fournisseurs, ses collaborateurs, ses actionnaires, ses superviseurs ou tout autre tiers dont la confiance, à quelque titre que ce soit, est une condition nécessaire à la poursuite normale de l'activité.</p> <p>Le risque de réputation est essentiellement un risque contingent à tous les autres risques encourus par la Banque ;</p> <p>(8) <i>Risque de de souscription d'assurance</i> – BNP Paribas Cardif est exposé aux risques suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> • le risque de marché, risque de pertes de valeur liées aux mouvements défavorables des marchés financiers. Ces mouvements défavorables se reflètent notamment par des variations de prix (taux de change, obligations, actions et commodités, produits dérivés, immobilier, etc.) et résultent de fluctuations des taux d'intérêt, des spreads, des volatilités ou des corrélations ;
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • le risque de crédit, risque de pertes liées à la qualité de crédit des émetteurs de titres, des contreparties ou de tout autre débiteur auquel la société est exposée. Parmi les débiteurs, les risques associés aux instruments financiers (y compris les banques dans lesquelles la société détient des dépôts) et les risques associés à des créances liées à l'activité d'assurance (collecte des primes, soldes de réassurance, etc.) sont distingués en deux catégories : le risque de crédit d'actifs et le risque de crédit de passifs ; • le risque de souscription, risque de pertes de valeur liées aux fluctuations soudaines et imprévues des prestations. Selon le type d'activité (vie, non vie), il résulte d'évolutions statistiques, macroéconomiques ou comportementales ainsi que de la survenance de phénomènes liés à la santé publique ou à des catastrophes ; • le risque opérationnel est le risque de pertes résultant de l'inadéquation ou la défaillance des processus internes, des défaillances informatiques ou d'événements extérieurs, accidentels ou naturels. Ces événements extérieurs comprennent les événements d'origine humaine et ceux d'origine naturelle.
--	--	--

AMENDMENTS TO THE RISK FACTORS

The "Risk Factors" section on pages 136 to 172 of the Base Prospectus is amended by the deletion of the first paragraph under the heading "**Risks Relating to BNPP and its Industry**" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Fourth Supplement) and its replacement with the following:

"See Chapter 5 ("Risks and Capital Adequacy", except pages 253 to 274) of the BNPP 2016 Registration Document (in English) and pages 68 to 73 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English) (each as defined below), each of which is incorporated by reference in this document."

PRESENTATION OF FINANCIAL INFORMATION

The second paragraph under the heading "Presentation of Financial Information" on page 177 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:

"The audited consolidated financial statements of BNPP for the years ended 31 December 2014, 31 December 2015 and 31 December 2016 have been prepared in accordance with international financial reporting standards ("**IFRS**") as adopted by the European Union. IFRS differs in certain significant respects from generally accepted accounting principles in the United States ("**U.S. GAAP**"). The Group has made no attempt to quantify the impact of those differences. In making an investment decision, investors must rely upon their own examination of the BNP Paribas Group, the terms of an offering and the financial information. Potential investors should consult their own professional advisors for an understanding of the differences between IFRS and U.S. GAAP, and how those differences might affect the information herein. The Group's fiscal year ends on 31 December and references in the BNPP 2014 Registration Document, the BNPP 2015 Registration Document and the BNPP 2016 Registration Document (in English) and any update to the BNPP 2016 Registration Document (in English) (in each case, as defined in "*Documents Incorporated by Reference*" and incorporated by reference herein) to any specific fiscal year are to the 12-month period ended 31 December of such year."

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The following documents have been filed with the AMF on:

- (a) 7 March 2017, in the case of the *Document de référence 2016 et rapport financier annuel déposé auprès de l'AMF le 7 mars 2017* in French. The English version was made available on 17 March 2017, including the audited financial information of BNPP as at 31 December 2016 and the audit report thereon
- (b) 3 May 2017, in the case of the *Actualisation du Document de référence déposée auprès de l'AMF le 3 mai 2017* (in English) (the "**First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)**"); and
- (c) 10 May 2017, in the case of BNPP B.V.'s 2016 Annual Report (including the audited financial statements for the year ended 31 December 2016 and the independent auditor's report of Mazars Paaredekooper Hoffman Accountants N.V. represented by w.s. J.C. van Oldenbeek MSc RA) (the "**2016 BNPP B.V. Annual Report**"),

for the purposes of the Prospectus Directive and, by virtue of this Fifth Supplement, are incorporated in, and form part of, the Base Prospectus, as amended by the Previous Supplements:

The "**DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**" section on pages 178 to 191 of the Base Prospectus is amended as follows:

- (a) the word "and" at the end of paragraph (i) is deleted;
- (b) the following new paragraphs (k) to (m) are added under paragraph (j):
 - "(k) BNPP's *Document de référence et rapport financier annuel* in English for 2016 including the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2016 and the statutory auditors' report thereon other than the sections entitled "Person Responsible for the Update to the Registration Document", the "Table of Concordance" and any reference to a completion letter ("*Lettre de fin de travaux*" therein) with filing number D.17-0132 (the "**BNPP 2016 Registration Document (in English)**"),
 - (l) BNPP's *Actualisation du Document de référence déposée auprès de l'AMF le 3 mai 2017* (in English) with filing number D.17-0132-A01 (the "**First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)**"); and
 - (m) the statutory annual report for 2016 (the "**2016 BNPP B.V. Annual Report**"), which includes the audited annual non-consolidated financial statements of BNPP B.V. as at, and for, the year ended 31 December 2016 (the "**BNPP B.V. 2016 Financial Statements**"),"
- (c) the following table is inserted immediately following the table entitled "*Third Update to the BNPP 2015 Registration Document*" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement) and above the heading "**BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V.**":

<i>BNPP 2016 REGISTRATION DOCUMENT (in English)</i>	
<i>Extracts of Annex XI of the European Regulation 809/2004/EC of 29 April 2004</i>	
3. Risk Factors	
3.1. Prominent disclosure of risk factors that may	Pages 235 to 412 of the BNPP 2016 Registration

affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the securities to investors in a section headed "Risk Factors".	Document (in English)
4. Information about the Issuer	
4.1. History and development of the Issuer	Page 5 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
4.1.1. The legal and commercial name of the Issuer	Page 539 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
4.1.2. The place of registration of the Issuer and its registration number;	Pages 539 and 560 (back cover) of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
4.1.3. The date of incorporation and the length of life of the Issuer, except where indefinite;	Page 539 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
4.1.4. - the domicile and legal form of the Issuer, - the legislation under which the Issuer operates, - its country of incorporation, and - the address and telephone number of its registered office (or principal place of business if different from its registered office).	Pages 539 and 560 (back cover) of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
4.1.5. Any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.	Page 126 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
5. Business Overview	
5.1.1. A brief description of - the Issuer's principal activities stating, - the main categories of products sold and/or services performed.	Pages 6 to 15, 162 to 164 and 532 to 538 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
5.1.2. An indication of any significant new products and/or activities.	Pages 6 to 15, 162 to 164 and 532 to 538 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
5.1.3. A brief description of the principal markets in which the Issuer competes.	Pages 6 to 15, 162 to 164 and 532 to 538 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
5.1.4. The basis for any statements in the registration document made by the Issuer regarding its competitive position.	Pages 6 to 15 and 104 to 115 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
6. Organisational Structure	

6.1. If the Issuer is part of a group, a brief description of the group and of the Issuer's position within it.	Page 4 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
6.2. If the Issuer is dependent upon other entities within the group, this must be clearly stated together with an explanation of this dependence.	Pages 222 to 230, 448 to 450 and 532 to 537 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
7. Trend Information	
7.2 Information on any known trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on the issuer's prospects for at least the current financial year.	Pages 127 to 128 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
8. Profit Forecasts or Estimates	
<p>8.1. A statement setting out the principal assumptions upon which the Issuer has based its forecast, or estimate.</p> <p>There must be a clear distinction between assumptions about factors which the members of the administrative, management or supervisory bodies can influence and assumptions about factors which are exclusively outside the influence of the members of the administrative, management or supervisory bodies; be readily understandable by investors; be specific and precise; and not relate to the general accuracy of the estimates underlying the forecast.</p>	N/A
<p>8.2. A report prepared by independent accountants or auditors stating that in the opinion of the independent accountants or auditors the forecast or estimate has been properly compiled on the basis stated, and that the basis of accounting used for the profit forecast or estimate is consistent with the accounting policies of the Issuer.</p> <p>Where financial information relates to the previous financial year and only contains non-misleading figures substantially consistent with the final figures to be published in the next annual audited financial statements for the previous financial year, and the explanatory information necessary to assess the figures, a report shall not be required provided that the prospectus includes all of the following statements:</p>	N/A

<p>(a) the person responsible for this financial information, if different from the one which is responsible for the prospectus in general, approves that information;</p> <p>(b) independent accountants or auditors have agreed that this information is substantially consistent with the final figures to be published in the next annual audited financial statements;</p> <p>(c) this financial information has not been audited.</p>	
<p>8.3. The profit forecast or estimate must be prepared on a basis comparable with the historical financial information.</p>	N/A
<p>9. Administrative, Management, and Supervisory Bodies</p>	
<p>9.1. Names, business addresses and functions in the Issuer of the members of the administrative, management or supervisory bodies, and an indication of the principal activities performed by them outside the Issuer where these are significant with respect to that Issuer:</p> <p>(a) members of the administrative, management or supervisory bodies;</p> <p>(b) partners with unlimited liability, in the case of a limited partnership with a share capital.</p>	Pages 30 to 42 and 102 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
<p>9.2. Administrative, Management, and Supervisory bodies conflicts of interests.</p> <p>Potential conflicts of interests between any duties to the issuing entity of the persons referred to in item 9.1 and their private interests and or other duties must be clearly stated.</p> <p>In the event that there are no such conflicts, make a statement to that effect.</p>	Pages 43 to 60, 65 to 66 and 78 to 79 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
<p>10. Major Shareholders</p>	
<p>10.1. To the extent known to the Issuer, state whether the Issuer is directly or indirectly owned or controlled and by whom, and describe the nature of such control, and describe the measures in place to ensure that such control is not abused.</p>	Pages 16 and 17 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
<p>10.2. A description of any arrangements, known</p>	Page 17 of the BNPP 2016 Registration

to the Issuer, the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.	Document (in English)
2016 FINANCIAL STATEMENTS	
Profit and loss account for the year ended 31 December 2016	Page 134 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Statement of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity	Page 135 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Balance sheet at 31 December 2016	Page 136 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Cash flow statement for the year ended 31 December 2016	Page 137 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Statement of changes in shareholders' equity between 1 January 2016 and 31 December 2016	Pages 138 and 139 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Notes to the financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union	Pages 140 to 231 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Statutory Auditors' report on the Consolidated Financial Statements of BNP Paribas for the year ended 31 December 2016	Pages 232 and 233 of the BNPP 2016 Registration Document (in English)
<i>First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)</i>	
Person responsible	Page 92 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Quarterly financial information	Pages 3 to 64 and page 67 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Risk factors	Pages 68 to 73 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Remuneration and benefits	Pages 74 to 88 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Legal and arbitration proceedings	Page 89 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Documents on display	Page 89 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Significant change in the Issuer's financial or trading position	Page 90 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)
Additional information	Pages 65, 66 and 74 to 90 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in

	English)
Statutory auditors	Page 91 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English)

- (d) the following table is inserted immediately following the table entitled "*BNPP B.V. Interim Financial Statements*" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Second Supplement):

2016 BNPP B.V. Annual Report	
Managing Director's Report	Pages 3 to 4 of the 2016 BNPP B.V. Annual Report
Balance Sheet at 31 December 2016	Page 5 of the 2016 BNPP B.V. Annual Report
Profit & Loss Account for the year ended 31 December 2016	Page 6 of the 2016 BNPP B.V. Annual Report
Cashflow statement for the year ended 31 December 2016	Page 7 of the 2016 BNPP B.V. Annual Report
Shareholder's equity	Page 8 of the 2016 BNPP B.V. Annual Report
Notes/Other information	Pages 9 to 18 of the 2016 BNPP B.V. Annual Report
Auditor's Report of the Financial Statements of BNPP B.V. for the year ended 31 December 2016	Pages 19 to 21 of the 2016 BNPP B.V. Annual Report

- (e) in the penultimate paragraph, the second sentence is deleted and replaced with the following:

"Each of the documents incorporated by reference in (d) to (m) above will only be made available by the relevant Issuer or the Guarantor (if applicable) to which such document relates."

DESCRIPTION OF BNPP B.V.

The "Description of BNPP B.V." on pages 366 to 369 of the Base Prospectus is amended as follows:

- (a) The sentence under the heading "**3. Trend Information**" is deleted and replaced with the following:
 "Due to BNPP B.V.'s dependence on BNPP its trend information is the same as that for BNPP set out on pages 127 to 128 of the BNPP 2016 Registration Document (in English).".
- (b) the last sentence under the subheading "**5.1 Management Board**" is deleted and replaced as follows:
 "Edwin Herskovic, Erik Stroet, Han Sijssling and Daniel Thielemans as Directors of BNP Paribas Finance B.V. have the power to take all necessary measures in relation to the issue of securities of BNPP B.V."
- (c) the information under the heading "**11. Historical Financial Information Concerning BNPP B.V.'s Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses**" is deleted and replaced as follows:

"BALANCE SHEET IN SUMMARY (before appropriation of the net result)

	30.12.2016	31.12.2015
	(audited)	(audited)
	EUR	EUR
Financial fixed assets	34,970,331,780	30,238,524,334
Current assets	13,349,942,128	12,804,050,994
TOTAL ASSETS	48,320,273,908	43,042,575,328
Shareholder's equity	488,299	464,992
Long term liabilities	34,970,331,780	30,238,524,334
Current liabilities	13,349,453,829	12,803,586,002
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	48,320,273,908	43,042,575,328

PROFIT AND LOSS ACCOUNT in summary

	2016	2015
	(audited)	(audited)
	EUR	EUR
Income including interest received	399,817	315,670
Costs, including interest paid and the tax charge	376,510	295,884

Profit after taxation	23,307	19,786
------------------------------	---------------	---------------

**CASH FLOW STATEMENT
in summary**

	2016 (audited)	2015 (audited)
	EUR	EUR
Cash flow from operating activities	276,050	(576,441)
Cash flow from financing activities	0	0
Increase/Decrease cash at banks	276,050	(576,441)
Cash at bank at December 31	352,062	76,012"

DESCRIPTION OF BNPP

The "Description of BNPP" on page 370 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:

"A description of BNPP can be found on pages 6 to 15 of the BNPP 2016 Registration Document (in English), which is incorporated by reference herein."

AMENDMENTS TO THE GENERAL INFORMATION SECTION

The General Information section on pages 412 to 417 of the Base Prospectus is amended as follows:

- (a) the paragraphs under the heading "4. Documents Available" on pages 412 and 413 of the Base Prospectus are amended as follows:
- (i) the word "and" at the end of sub-paragraph (xiv) is deleted;
 - (ii) the "." at the end of sup-paragraph (xv) is deleted and replaced with ";";
 - (iii) the following new sub-paragraphs (xvi) to (xviii) are added under sub-paragraph (xv):
 - "(xvi) the BNPP 2016 Registration Document (in English);
 - (xvii) the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English); and
 - (xviii) the Annual Report of BNPP B.V. for the year ended 31 December 2016."; and
 - (iv) the first sentence in the first paragraph beneath the numbered list is deleted and replaced with the following:
 - "In the case of (iii), (v), (x), (xi), (xii), (xiii), (xiv), (xv),(xvi), (xvii) and (xviii) above, the documents are also available via BNPP's website: www.invest.bnpparibas.com."
- (b) the two paragraphs under the heading "5. Material Adverse Change" on page 413 of the Base Prospectus are deleted and replaced as follows:
- "There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).
- There has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).";
- (c) the second paragraph under the heading "6. Legal and Arbitration Proceedings" is deleted and replaced as follows:
- " Save as disclosed on pages 161 and 213 of the BNPP 2016 Registration Document (in English) and page 89 of the First Update to the BNPP 2016 Registration Document (in English), there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which BNPP is aware), during the period covering at least the twelve (12) months prior to the date of this Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, significant effects on BNPP and/or the BNPP Group's financial position or profitability.";
- (d) the two paragraphs under the heading "7. Significant Change" are deleted and replaced as follows:
- "There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).

There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).";

- (e) the first paragraph under the heading "10. Board of Directors" is deleted and replaced as follows:

"The members of the Board of Directors of BNPP are displayed on pages 30 to 40 of the BNPP 2016 Registration Document (in English) relating to BNPP which is incorporated by reference herein.";

- (f) the paragraphs under the heading "15. Dependence of BNPP upon other members of the BNPP Group" on pages 415 and 416 of the Base Prospectus are deleted and replaced with the following:

"Subject to the following paragraphs, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.

In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP's subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. In mid December 2011 the Guarantor renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.

BP²I is under the operational control of IBM France. BNPP has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNPP staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNPP with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.

ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.

BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.

Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.";

- (g) the table under the heading "16. Capitalization of BNPP and the BNP Paribas Group" on pages 416 and 417 of the Base Prospectus is deleted in its entirety and replaced with the following:

BNP Paribas consolidated capitalization and medium and long term debt indebtedness over one year		
Group accounting method		
In Millions of Euros	BNP PARIBAS GROUP 31 December 2016	BNP PARIBAS GROUP 31 March 2017
Debt securities at fair value through profit or loss	36,053	38,107

Debt securities measured at amortised cost	58,205	57,261
Total Senior Preferred Debt.....	94,258	95,368
Debt Securities measured at amortised cost	0	4,535
Total Senior Non-Preferred Debt	0	4,535
Redeemable subordinated debt measured at amortised cost	12,341	13,231
Undated subordinated notes measured at amortised cost	1,627	1,623
Undated participating subordinated notes measured at amortised cost	222	222
Redeemable subordinated debt at fair value through profit or loss	162	146
Perpetual subordinated debt at fair value through profit or loss ⁷	588	669
Preferred shares and equivalent instruments	8,430	8,467
Total Subordinated Debt	23,370	24,358
Issued capital	2,494	2,496
Additional paid-in capital	24,454	24,370
Retained earnings	55,754	56,979
Unrealised or deferred gains and losses attributable to shareholders	6,169	5,504
Total Shareholders' Equity and Equivalents with anticipation of dividends	88,871	89,349
Minority interests with anticipation of dividends.....	4,431	5,076
Total Capitalization and Medium-to-Long Term Indebtedness	210,930	218,686

- (h) the sub-section "17. Declaration concerning the unaudited results of BNP Paribas for the periods ending 31 December 2016" and the information under such heading (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Fourth Supplement) is deleted in its entirety; and
- (i) the sub-section "17. Events impacting the solvency of BNPP" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the First Supplement) is amended by the deletion of the words "30 June 2016" and their replacement with the words "31 December 2016".

⁷ Carrying amount of the cashes, of which the amount eligible to Tier 1 is €162 million in 2016 and 2017.

RESPONSIBILITY STATEMENT

I hereby certify on behalf of BNPP and BNPP B.V. having taken all reasonable care to ensure that such is the case that, to the best of my knowledge, the information contained in this Fifth Supplement is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

BNP Paribas
16 boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Represented by Michel Konczaty
in his capacity as Deputy Chief Operating Officer

Dated 24 May 2017



In accordance with Articles L. 412-1 and L. 621-8 of the French *Code monétaire et financier* and with the General Regulations (*Règlement général*) of the French *Autorité des marchés financiers* ("AMF"), in particular Articles 211-1 to 216-1, the AMF has granted to this Fifth Supplement the visa n° 17-234 on 24 May 2017. This Fifth Supplement has been prepared by BNPP and BNPP B.V. and BNPP's signatories assume responsibility for it on behalf of BNPP and BNPP B.V.. This Fifth Supplement and the Base Prospectus (as amended by the Previous Supplements) may only be used for the purposes of a financial transaction if completed by Final Terms. In accordance with Article L. 621-8-1-I of the French *Code monétaire et financier*, the *visa* has been granted following an examination by the AMF of "whether the document is complete and comprehensible, and whether the information in it is coherent". The *visa* does not imply that the AMF has verified the accounting and financial data set out in this Fifth Supplement and it does not mean that any financial transactions that may be issued pursuant to the Base Prospectus (as amended by the Previous Supplements) have been granted approval by the AMF. This *visa* has been granted subject to the publication of Final Terms in accordance with Article 212-32 of the AMF's General Regulations, setting out the terms of the securities being issued.