

FIFTH SUPPLEMENT DATED 10 APRIL 2015

TO THE MARKET ACCESS SECURITIES BASE PROSPECTUS DATED 8 AUGUST 2014



BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

**Base Prospectus for the issue of Warrants and Certificates
under the Note, Warrant and Certificate Programme**

This fifth supplement (the "**Fifth Supplement**") is supplemental to, and should be read in conjunction with, the base prospectus dated 8 August 2014 (the "**Base Prospectus**"), the first supplement to the Base Prospectus dated 19 September 2014 (the "**First Supplement**"), the second supplement to the Base Prospectus dated 3 October 2014 (the "**Second Supplement**"), the third supplement to the Base Prospectus dated 27 November 2014 (the "**Third Supplement**"), and the fourth supplement to the Base Prospectus dated 19 February 2015 (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. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") 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 Directive 2003/71/EC of 4 November 2003 (the "**Prospectus Directive**") as amended (which includes the amendments made by Directive 2010/73/EU) to the extent that such amendments have been implemented in a relevant Member State of the European Economic Area. The *Autorité des Marchés Financiers* (the "**AMF**") granted visa no. 14-458 on 8 August 2014 in respect of the Base Prospectus, visa no. 14-509 on 19 September 2014 in respect of the First Supplement, visa no. 14-538 on 3 October 2014 in respect of the Second Supplement, visa no. 14-628 on 27 November 2014 in respect of the Third Supplement and visa no. 15-056 on 19 February 2015 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.

Each of the Issuer (in respect of itself) and the Guarantor (in respect of itself and the Issuer) accept responsibility for the information contained in this Fifth Supplement, save that BNPP B.V. accepts no responsibility for the BNPP 2014 Registration Document. To the best of the knowledge of the Issuer and the Guarantor, (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 the Guarantor's *document de référence et rapport financier annuel* in English for 2014;
- (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 "Risk Factors";
- (D) amending the "Description of the Issuer";
- (E) amending the "Description of the Guarantor";
- (F) amending the "General Information" section; and
- (G) 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)".

The amendments referred to in (A), (C), (D), (E), and (F) have been made to update the Guarantor's disclosure. The amendments referred to in (B) and (G) have made to update the Guarantor's disclosure and to reflect the amendments referred to in (A), (C), (D), (E) and (F).

In accordance with Article 16.2 of the Prospectus Directive, in the case of an offer of Securities to the public, investors who, before this Fifth Supplement is published, have already agreed to purchase or subscribe for Securities issued under the Programme by the Issuer or guaranteed by the Guarantor or which are otherwise 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 15 April 2015.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Presentation of Financial Information	4
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 Risk Factors.....	21
Documents incorporated by Reference.....	22
Description of the Guarantor	26
Description of the Issuer.....	27
Amendments to the General Information Section	28
Amendments to the Programme Summary in relation to the Base Prospectus (In French) and the Pro Forma Issue Specific Summary of the Programme in relation to the Base Prospectus (In French)	30
Responsibility Statement	46

PRESENTATION OF FINANCIAL INFORMATION

The second paragraph under the heading "**PRESENTATION OF FINANCIAL INFORMATION**" on page 8 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:

"The audited consolidated financial statements for the years ended 31 December 2012, 31 December 2013 and 31 December 2014 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 2012 Registration Document, the BNPP 2013 Registration Document (in each case, as defined in "*Documents Incorporated by Reference*" below) and the BNPP 2014 Registration Document and any update to the BNPP 2014 Registration Document (in each case, incorporated by reference herein) to any specific fiscal year are to the 12-month period ended 31 December of such year."

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 11 to 31 of the Base Prospectus is amended as follows:

(a) In Element B.5, the penultimate sentence of the second paragraph is deleted and replaced with the following:

"It is present in 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe."

(b) Element B.9 is deleted and replaced with the following:

B.9	Profit forecast and estimate	<p>The BNPP Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The BNPP Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>The Guarantor continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>
------------	------------------------------	--

(c) Element B.12 is amended by the deletion of the paragraphs under the heading "***Statements of no significant or material adverse change***" and above the paragraph beginning "There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer" and their replacement with the following:

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

(d) Element B.19/B.4b is deleted in its entirety and replaced with the following:

<p>B.19/ B.4b</p>	<p>Trend information</p>	<p><i>Macroeconomic risk.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect the Guarantor’s results. The nature of the Guarantor’s business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB’s announcement of non-conventional policy measures.</p> <p><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</i></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the Guarantor have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect the Guarantor, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (“Sociétés de financement”), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements “CRD 4/CRR” dated 26 June 2013 (and the</p>
------------------------------	--------------------------	--

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

		<p>related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of the Guarantor as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity (“TLAC”) for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens’ deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve’s final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of</p>
--	--	--

		large foreign banks; the “Volcker Rule” imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the Guarantor in particular.
--	--	---

(e) Element B.19/B.9 is deleted and replaced with the following:

B.19/ B.9	Profit forecast and estimate	<p>The BNPP Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The BNPP Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>The Guarantor continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>
----------------------	------------------------------	--

(f) In Element B19/B.12, the information in relation to the Guarantor under the heading "Selected historical key financial information:" is amended as follows:

- (i) by the deletion of the text "(unaudited)" in the second column of the first and sixth rows under the heading "**Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR**";
- (ii) by the deletion of the heading "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2014 – In millions of EUR**" and the information under such heading;
- (iii) by the deletion of the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2014 - In millions of EUR**" and the information under such heading; and
- (iv) by the deletion of the paragraphs under the heading "**Statements of no significant or material adverse change**" and its replacement with the following:

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

BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published)."

- (g) 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	Not applicable, as at [●] April 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2014.
------------------	---	--

- (h) In Element B.19/B.14, the second paragraph is deleted and replaced with the following:

		<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.</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, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p>
--	--	---

- (i) Element B.19/B.15 is amended by the deletion in its entirety and its replacement with the following:

B.19/B.15	Principal activities	<p>The Guarantor holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes:
------------------	----------------------	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
--	--	--

- (j) In Element B.19/B.16, the references to "30 June 2014" in the second sentence of the first bullet point thereof are deleted and replaced with the words "31 December 2014".
- (k) In Element D.2, the information under the heading "**Guarantor**" is deleted and replaced with the following:

		<p>There are certain factors that may affect the Guarantor's ability to fulfil its obligations under the Guarantee.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in the Guarantor's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Credit Risk; (b) Counterparty Credit Risk; (c) Securitisation; (d) Market Risk; (e) Operational Risk; (f) Compliance and Reputation Risk; (g) Concentration Risk; (h) Banking Book Interest Rate Risk
--	--	--

		<p>(i) Strategy and Business- Risks;</p> <p>(j) Liquidity Risk;</p> <p>(k) Insurance subscription Risk.</p> <p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on the Guarantor's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>The Guarantor's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect the Guarantor's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect the Guarantor.</p> <p>the Guarantor may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>The Guarantor may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact the Guarantor and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>The Guarantor is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>The Guarantor may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>There are risks related to the implementation of the Guarantor's strategic plan.</p> <p>The Guarantor may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect the Guarantor's revenues and profitability.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of</p>
--	--	---

		<p>previously recorded provisions could adversely affect the Guarantor's results of operations and financial condition.</p> <p>Notwithstanding the Guarantor's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>The Guarantor's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>The Guarantor's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of the Guarantor's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to the Guarantor's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt the Guarantor's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
--	--	--

2. The "Pro Forma Issue Specific Summary of the Programme" on pages 32 to 52 of the Base Prospectus is amended as follows:

(a) Element B.9 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.9	Profit forecast and estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>The Guarantor continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>
------------	------------------------------	--

(b) Element B.12 is amended by the deletion of the paragraphs under the heading "***Statements of no significant or material adverse change***" and above the paragraph beginning "There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer" and their replacement with the following:

"There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements

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

(c) Element B.19/B.4b is deleted in its entirety and replaced with the following:

<p>B.19/ B.4b</p>	<p>Trend information</p>	<p><i>Macroeconomic risk.</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect the Guarantor's results. The nature of the Guarantor's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p><i>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</i></p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the Guarantor have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under</p>
------------------------------	--------------------------	---

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

		<p>discussion, that have affected or are likely to affect the Guarantor, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (“Sociétés de financement”), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements “CRD 4/CRR” dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of the Guarantor as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity (“TLAC”) for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens’ deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single</p>
--	--	---

		Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the Guarantor in particular.
--	--	---

(d) In Element B.19/B.5, the second sentence is deleted and replaced with the following:

"It is present in 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe."

(e) Element B.19/B.9 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.9	Profit forecast and estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services • simple: simplify our organisation and how we operate • efficient: continue improving operating efficiency • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>The Guarantor continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>
------------	------------------------------	--

(f) In Element B.19/B.12, the information under the heading "*Selected historical key financial information:*" " is amended as follows:

(i) by the deletion of the text "(unaudited)" in the second column of the first and sixth rows under the heading "**Comparative Annual Financial Data – In millions of EUR**";

(ii) by the deletion of the heading "**Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2014 – In millions of EUR**" and the information under such heading

and above the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2014 – In millions of EUR**";

- (iii) by the deletion of the heading "**Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2014 - In millions of EUR**" and the information under such heading"; and
- (iv) by the deletion of the last paragraph under the heading "*Statements of no significant or material adverse change*" and its replacement with the following:

""There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since [31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published)]. There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor or the BNPP Group since [31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published)]."

- (g) 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	[As at [●] April 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2014]. [<i>Specify any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency.</i>]
------------------	---	--

- (h) Element B.19/B.14 is deleted in their 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.</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, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p>
-----------------------	--------------------------------------	---

		BancWest’s data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France’s data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.
--	--	---

(i) Element B.19/B.15 is deleted in its entirety and replaced with the following:

B.19/B.15	Principal activities	<p>The Guarantor holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
------------------	----------------------	--

(j) In Element B.19/B.16, the references to "30 June 2014" in the second sentence of the second paragraph thereof are deleted and replaced with the words "31 December 2014".

(k) In Element D.2, the information starting from “Twelve main categories of risk are inherent in the Guarantor’s activities:” are deleted and replaced with the following:

		<p>Eleven main categories of risk are inherent in the Guarantor’s activities:</p> <p>(a) Credit Risk;</p> <p>(b) Counterparty Credit Risk;</p>
--	--	--

		<p>(c) Securitisation;</p> <p>(d) Market Risk;</p> <p>(e) Operational Risk;</p> <p>(f) Compliance and Reputation Risk;</p> <p>(g) Concentration Risk;</p> <p>(h) Banking Book Interest Rate Risk</p> <p>(i) Strategy and Business Risks;</p> <p>(j) Liquidity Risk;</p> <p>(k) Insurance subscription Risk.</p> <p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on the Guarantor's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>The Guarantor's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect the Guarantor's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect the Guarantor.</p> <p>The Guarantor may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>The Guarantor may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact the Guarantor and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>The Guarantor is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>The Guarantor may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p>
--	--	---

		<p>There are risks related to the implementation of the Guarantor's strategic plan.</p> <p>The Guarantor may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect the Guarantor's revenues and profitability.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect the Guarantor's results of operations and financial condition.</p> <p>Notwithstanding Guarantor's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>The Guarantor's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>The Guarantor's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of the Guarantor's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to the Guarantor's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt the Guarantor's operations and cause substantial losses and additional costs.</p>
--	--	---

AMENDMENTS TO THE RISK FACTORS

The Risk Factors are amended as set out below:

The paragraphs under the heading "**Risks Relating to the Guarantor and its Industry**" are deleted and replaced with the following:

"See Chapter 5 ("Risks and Capital Adequacy") of the BNPP 2014 Registration Document (as defined below) which is incorporated by reference in this Base Prospectus and which discloses all material risks relating to the Guarantor's ability to fulfil its obligations under the Securities".

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The Guarantor's *Document de référence et rapport financier annuel* in English for 2014 has been filed with the AMF for the purposes of the Prospectus Directive and, by virtue of this Fifth Supplement, is incorporated in, and forms part of, the Base Prospectus.

The section "**DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**" in the Base Prospectus, as amended by the Previous Supplements, is updated as follows:

- (a) the following new paragraph (m) is added under paragraph (l) (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement):

"(m) the Guarantor's *document de référence et rapport financier annuel* in English for 2014 including the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014 other than the sections entitled "Person Responsible for the Registration Document", the "Table of Concordance" and any reference to a completion letter (*lettre de fin de travaux*) therein (the "**BNPP 2014 Registration Document**"),"; and

- (b) the following table is inserted immediately following the table entitled "Fourth Update to the BNPP 2013 Registration Document" (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement):

BNPP 2014 REGISTRATION DOCUMENT	
<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 affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the securities to investors in a section headed "Risk Factors".	Pages 249 to 255 of the BNPP 2014 Registration Document
4. Information about the Issuer	
4.1. History and development of the Issuer:	Page 5 of the BNPP 2014 Registration Document
4.1.1. The legal and commercial name of the Issuer;	Page 487 of the BNPP 2014 Registration Document
4.1.2. The place of registration of the Issuer and its registration number;	Page 487 of the BNPP 2014 Registration Document
4.1.3. The date of incorporation and the length of life of the Issuer, except where indefinite;	Page 487 of the BNPP 2014 Registration Document
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 487 and 506 (back cover) of the BNPP 2014 Registration Document
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 129 of the BNPP 2014 Registration Document

5. Business Overview	
<ul style="list-style-type: none"> • 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, 168 to 171 and 480 to 486 of the BNPP 2014 Registration Document
5.1.2. An indication of any significant new products and/or activities.	Pages 6 to 15, 168 to 171 and 480 to 486 of the BNPP 2014 Registration Document
5.1.3. A brief description of the principal markets in which the Issuer competes.	Pages 6 to 15, 168 to 171 and 480 to 486 of the BNPP 2014 Registration Document
5.1.4. The basis for any statements in the registration document made by the Issuer regarding its competitive position.	Pages 6 to 15 of the BNPP 2014 Registration Document
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 2014 Registration Document
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 231 to 239 and 417 to 419 of the BNPP 2014 Registration Document
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>	Pages 130 to 132 of the BNPP 2014 Registration Document
<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> <p>(a) the person responsible for this financial information, if different from the one which is responsible for the</p>	NA

prospectus in general, approves that information;	
(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;	
(c) this financial information has not been audited.	
8.3. The profit forecast or estimate must be prepared on a basis comparable with the historical financial information.	NA
9. Administrative, Management, and Supervisory Bodies	
9.1. Names, business addresses and functions in the Issuer of the following persons, and an indication of the principal activities performed by them outside the Issuer where these are significant with respect to that Issuer: (a) members of the administrative, management or supervisory bodies; (b) partners with unlimited liability, in the case of a limited partnership with a share capital.	Pages 30 to 45 and 104 of the BNPP 2014 Registration Document
9.2. Administrative, Management, and Supervisory bodies conflicts of interests. 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. In the event that there are no such conflicts, make a statement to that effect.	Pages 45 to 73 and 77 of the BNPP 2014 Registration Document
10. Major Shareholders	
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.	Pages 16 to 17 of the BNPP 2014 Registration Document
10.2. A description of any arrangements, known to the Issuer, the operation of which may at a subsequent date result in a change in control of the Issuer.	Page 17 of the BNPP 2014 Registration Document
2014 FINANCIAL STATEMENTS	
Profit and loss account for the year ended 31 December 2014	Page 138 of the BNPP 2014 Registration Document
Statement of net income and changes in assets and liabilities recognised directly in equity	Page 139 of the BNPP 2014 Registration Document
Balance sheet at 31 December 2014	Page 140 of the BNPP 2014 Registration Document
Cash flow statement for the year ended 31 December 2014	Page 141 of the BNPP 2014 Registration Document
Statement of changes in shareholders' equity between 1	Pages 142 to 143 of the BNPP 2013

January 2013 and 31 December 2014	Registration Document
Notes to the financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union	Pages 144 to 240 of the BNPP 2013 Registration Document
Statutory Auditors' report on the Consolidated Financial Statements of BNP Paribas for the year ended 31 December 2014	Pages 241 to 242 of the BNPP 2013 Registration Document
Chapter 5 ("Risks and Capital Adequacy")	Pages 243 to 382 of the BNPP 2013 Registration Document

DESCRIPTION OF BNPP

The paragraph under the heading "DESCRIPTION OF THE GUARANTOR" on page 255 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:

"A description of the Guarantor can be found on pages 6 to 15, 168 to 171 and 480 to 486 of the BNPP 2014 Registration Document which is incorporated by reference herein."

DESCRIPTION OF THE ISSUER

The "Description of the Issuer" on pages 250 to 254 of the Base Prospectus is amended as follows:

The paragraph under the heading "3. Trend Information" on page 251 of the Base Prospectus is deleted in its entirety and replaced with the following:

"Due to the Issuer dependence upon the Guarantor its trend information is the same as that for the Guarantor set out on page 132 of the BNPP 2014 Registration Document."

AMENDMENTS TO THE GENERAL INFORMATION SECTION

The section "General Information" on pages 298 to 303 of the Base Prospectus is amended as follows:

- (a) The paragraphs under the heading "4. Documents Available" on page 298 of the Base Prospectus is amended as follows:
- (i) by the deletion of the word "and" from the end of sub-paragraph (xvi) (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement);
 - (ii) the "." at the end of sub-paragraph (xvii) (which was added to the Base Prospectus by virtue of the Third Supplement) is deleted and replaced with "; and";
 - (iii) the following new sub-paragraph (xviii) is added:
"(xviii) the BNPP 2014 Registration Document."; and
 - (iv) the first sentence in the last paragraph under the heading "4. Documents Available" on page 299 (as amended by virtue of the Third Supplement) is deleted and replaced with the following:
"In the case of (ii), (v), (xi), (xii), (xiv), (xv), (xvii) and (xviii) above, the documents are also available via BNPP's website: "www.invest.bnpparibas.com"."
- (b) the paragraphs under the heading "5. Material Adverse Change" on pages 299 and 300 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:
"There has been no material adverse change in the prospects of the Guarantor or the Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).";
- (c) the first paragraph under the heading "6. Legal and Arbitration Proceedings" on page 300 of the Base Prospectus (as amended by the Previous Supplements, including, most recently, the Fourth Supplement), shall be deleted and replaced with the following:
"Save as disclosed on pages 167, 168, 219 and 220 of the BNPP 2014 Registration Document, there have been no governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer 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 the Issuer and/or the Group's financial position or profitability.";
- (d) the first paragraph under the heading "7. Significant Change" on page 300 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:
"There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2014 (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" on page 301 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:

"The members of the Board of Directors of the Guarantor are displayed on pages 30 to 45 of the BNPP 2014 Registration Document relating to BNPP which is incorporated by reference herein."; and

- (f) the paragraph under the heading "15. Dependence of the Guarantor upon other members of the BNPP Group" on page 302 of the Base Prospectus is deleted and replaced with the following:

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

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 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.

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.

ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNPP Luxembourg.

BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary."

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

1. Le "Résumé du Programme en relation avec le Prospectus de Base" figurant aux pages 304 à 327 du Prospectus de Base est modifié comme suit:

(a) Dans l'élément B.5, la seconde phrase est supprimée et remplacée par ce qui suit:

"Il est présent dans 75 pays et compte près de 188.000 collaborateurs, dont plus de 147.000 en Europe."

(b) L'élément B.9 est supprimé et remplacé par ce qui suit:

B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement <p>La Banque poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.</p>
------------	-------------------------------------	---

(c) Dans l'élément B.12, les paragraphes figurant sous le titre "***Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif***" et précédant le paragraphe commençant par "Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur" sont supprimés et remplacés par ce qui suit :

"Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Garant ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). "

(d) L'élément B.19/B.4b est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

B.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p><i>Conditions macroéconomiques.</i></p> <p>L'environnement macroéconomique et de marché affecte les résultats</p>
-----------------------	-------------------------------	---

		<p>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 2014, l'économie mondiale a lentement poursuivi son redressement mais certaines incertitudes demeurent, en particulier en Europe où la performance économique a été plus faible que les prévisions au second semestre 2014. Les prévisions économiques du FMI et de l'OCDE¹ pour l'année 2015 prévoient la poursuite d'une croissance modérée pour les économies développées mais avec des divergences entre les pays, y compris dans la zone euro, où les prévisions de croissance restent faibles dans certains pays (notamment en France et en Italie). Les prévisions sont similaires pour les marchés émergents (à savoir, une croissance modérée avec des zones de fragilité). Les risques de court terme pesant sur la croissance économique soulignés par le FMI incluent des tensions géopolitiques plus importantes et une volatilité accrue des marchés financiers; les risques de moyen terme soulignés incluent quant à eux une croissance faible ou une stagnation dans les pays développés. Dans la zone euro, le risque déflationniste, toujours présent, a néanmoins été réduit par l'annonce de mesures non conventionnelles de la BCE.</p> <p>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.</p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur BNPP connaissent une évolution significative. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées au cours des dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que le Groupe BNPP), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un <i>reporting</i> obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées.</p> <p>Les mesures adoptées récemment ou qui sont (ou dont les mesures d'application sont) encore en projet, qui ont, ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP, comprennent notamment : l'ordonnance française du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1er janvier 2014, la loi française du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires et ses décrets et arrêtés d'application et l'ordonnance du 20 février 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union Européenne en matière financière, la Directive et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil sur les fonds</p>
--	--	--

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

	<p>propres réglementaires dits « CRD 4/CRR » du 26 juin 2013 (et leurs actes délégués et actes d'exécution), dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1er janvier 2014, les normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD 4/CRR élaborées par l'Autorité Bancaire Européenne, la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le Conseil de Stabilité Financière et la consultation sur un standard international commun de capacité d'absorption des pertes (« total loss-absorbing capacity », TLAC) pour les établissements bancaires d'importance systémique, la consultation sur la réforme structurelle du secteur bancaire de l'Union Européenne de 2013 et la proposition de Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 29 janvier 2014 relatif à des mesures structurelles améliorant la résilience des établissements de crédit de l'UE, la proposition de Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 18 septembre 2013 sur les indices de référence, le Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 sur les abus de marché et la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux sanctions pénales applicables aux abus de marché, la Directive et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil concernant les marchés d'instruments financiers du 15 mai 2014, le Mécanisme européen de Surveillance Unique piloté par la Banque Centrale Européenne adopté en octobre 2013 (Règlement du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque Centrale Européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 22 octobre 2013 instituant une Autorité européenne de surveillance en ce qui concerne des missions spécifiques confiées à la Banque Centrale Européenne (et leurs actes délégués et actes d'exécution)) ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au mécanisme de surveillance unique des établissements de crédit, la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts renforçant la protection des dépôts des citoyens en cas de faillite bancaire (et ses actes délégués et actes d'exécution), la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, harmonisant les outils pour traiter d'éventuelles crises bancaires, le Mécanisme de Résolution Unique adopté par le Parlement européen le 15 avril 2014 (Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un fonds de résolution bancaire unique, et ses actes délégués et actes d'exécution) instituant le Conseil de Résolution Unique en tant qu'autorité de mise en œuvre du Mécanisme de Résolution Unique et instituant le Fonds de Résolution Unique, le Règlement délégué sur le système provisoire d'acomptes sur les contributions visant à couvrir les dépenses administratives du Conseil de Résolution Unique au cours de la période provisoire adopté par la Commission européenne le 8 octobre 2014, le Règlement d'exécution du Conseil du 19 décembre 2014 définissant des conditions uniformes d'application des contributions ex ante au Fonds de Résolution unique, le règlement final de la Réserve</p>
--	--

		Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, la « Règle Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des sponsorships dans les fonds spéculatifs et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres des banques américaines et étrangères, adoptée par les autorités de régulation américaines en décembre 2013, ainsi que le règlement final concernant le maintien des risques crédit (« credit risk retention ») adopté le 22 octobre 2014. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur BNPP peut être significatif.
--	--	--

(e) L'élément B.19/B.9 est supprimé et remplacé par ce qui suit:

B.19/ B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient : poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement <p>La Banque poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.</p>
----------------------	-------------------------------------	---

(f) Dans l'élément B.19/B.12, l'information concernant le Garant figurant sous le titre "Informations financières historiques clés sélectionnées" est modifiée comme suit:

- (i) par la suppression des mots "(chiffres non audités) :" à la première ligne et sixième ligne de la seconde colonne sous le titre "**Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR**" ;
- (ii) par la suppression du titre "**Données Financières Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2014 - En millions d'EUR**" et l'information contenue sous ce titre et précédant le titre "**Données Financières Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2014 - En millions d'EUR**";
- (iii) par la suppression du titre "**Données Financières Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2014 - En millions d'EUR**" et l'information contenue sous ce titre; et

- (iv) par la suppression des paragraphes figurant sous le titre "*Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif*" qui sont remplacés par ce qui suit :

"Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). "

- (g) L'élément B.19/B.13 est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

B.19/B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Non applicable, au [●] avril 2014 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 2014.
------------------	---	---

- (h)

- (i) Le deuxième paragraphe de l'élément B.19/B.14 est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

B.19/ 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.</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, assure également des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p>
-----------------------	---	--

(j) L'élément B.19/B.15, est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

B.19/B.15	Principales Activités	<p>Le Garant détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Retail Banking and Services</i> regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en Italie, • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • International Financial Services, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • <i>Corporate and Institutional Banking</i> (CIB) regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
------------------	-----------------------	--

(k) Dans l'élément B.16, les références au "30 juin 2014" dans la seconde phrase du premier paragraphe de l'élément sont remplacées par "31 décembre 2014".

(l) Dans l'élément D.2, l'information figurant sous le titre " **Garant**" est supprimée et entièrement remplacée par ce qui suit:

		<p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.</p> <p>Onze principaux risques sont inhérents aux activités du Garant :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Risque de Crédit ; b) Risque de Contrepartie ; c) Titrisation ; d) Risque de Marché ;
--	--	--

		<p>e) Risque Opérationnel ;</p> <p>f) Risque de Non Conformité et de Réputation ;</p> <p>g) Risque de Concentration ;</p> <p>h) Risque de Taux du Portefeuille Bancaire;</p> <p>i) Risque Stratégique et Risque lié à l'Activité;</p> <p>j) Risque de Liquidité;</p> <p>k) Risque de Souscription d'Assurance.</p> <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles ont eu et pourraient continuer à avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque du Garant.</p> <p>L'accès du Garant au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité du Garant.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur le Garant.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent le Garant au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marchés et d'investissements.</p> <p>Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle le Garant ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>Le Garant est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités.</p> <p>En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, le</p>
--	--	--

		<p>Garant peut être exposé à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales.</p> <p>Il y a des risques liés à la mise en œuvre du Plan Stratégique du Garant.</p> <p>Le Garant pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et sur la situation financière du Garant.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, le Garant peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par le Garant n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation du Garant pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques du Garant peut provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation de BNPP et provoquer des pertes financières.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités du Garant et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p>
--	--	---

2. Le "Modèle de Résumé du Programme Spécifique à l'Emission en relation avec le Prospectus de Base" figurant aux pages 328 à 350 du Prospectus de Base est modifié comme suit :

(a) L'élément B.9 est supprimé et remplacé par ce qui suit:

B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple : simplifier notre organisation et nos modes de
------------	-------------------------------------	---

		<p>fonctionnement</p> <ul style="list-style-type: none"> • efficient / poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement <p>BNPP poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.</p>
--	--	--

(b) L'élément B.12 est modifié comme suit:

- (i) par la suppression des paragraphes sous le titre "*Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif*" et précédant le paragraphe commençant par "Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur" qui sont remplacés par ce qui suit :

"Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Garant ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). "

(c) L'élément B.19/B.4b est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

B19/ B.4b	Information sur les tendances	<p><i>Conditions macroéconomiques.</i></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 2014, l'économie mondiale a lentement poursuivi son redressement mais certaines incertitudes demeurent, en particulier en Europe où la performance économique a été plus faible que les prévisions au second semestre 2014. Les prévisions économiques du FMI et de l'OCDE¹ pour l'année 2015 prévoient la poursuite d'une croissance modérée pour les économies développées mais avec des divergences entre les pays, y compris dans la zone euro, où les prévisions de croissance restent faibles dans certains pays (notamment en France et en Italie). Les prévisions sont similaires pour les marchés émergents (à savoir, une croissance modérée avec des zones de fragilité). Les risques de court terme pesant sur la croissance économique soulignés par le FMI</p>
----------------------	-------------------------------	--

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

incluent des tensions géopolitiques plus importantes et une volatilité accrue des marchés financiers; les risques de moyen terme soulignés incluent quant à eux une croissance faible ou une stagnation dans les pays développés. Dans la zone euro, le risque déflationniste, toujours présent, a néanmoins été réduit par l'annonce de mesures non conventionnelles de la BCE.

Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.

La législation et les réglementations applicables aux institutions financières qui ont un impact sur BNPP connaissent une évolution significative. Les mesures qui ont été proposées et/ou adoptées au cours des dernières années comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité (notamment pour les grands groupes bancaires tels que le Groupe BNPP), des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales et la séparation au sein de filiales dédiées, voire l'interdiction, de certaines activités considérées comme spéculatives, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduite des affaires plus strictes, la compensation et un reporting obligatoires des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées.

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

		<p>marché, la Directive et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil concernant les marchés d'instruments financiers du 15 mai 2014, le Mécanisme européen de Surveillance Unique piloté par la Banque Centrale Européenne adopté en octobre 2013 (Règlement du Conseil du 15 octobre 2013 confiant à la Banque Centrale Européenne des missions spécifiques ayant trait aux politiques en matière de surveillance prudentielle des établissements de crédit et le Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 22 octobre 2013 instituant une Autorité européenne de surveillance en ce qui concerne des missions spécifiques confiées à la Banque Centrale Européenne (et leurs actes délégués et actes d'exécution)) ainsi que l'ordonnance du 6 novembre 2014 portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au mécanisme de surveillance unique des établissements de crédit, la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 16 avril 2014 relative aux systèmes de garantie des dépôts renforçant la protection des dépôts des citoyens en cas de faillite bancaire (et ses actes délégués et actes d'exécution), la Directive du Parlement Européen et du Conseil du 15 mai 2014 établissant un cadre pour le Redressement et la Résolution des Banques, harmonisant les outils pour traiter d'éventuelles crises bancaires, le Mécanisme de Résolution Unique adopté par le Parlement européen le 15 avril 2014 (Règlement du Parlement Européen et du Conseil du 15 juillet 2014 établissant des règles et une procédure uniformes pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un fonds de résolution bancaire unique, et ses actes délégués et actes d'exécution) instituant le Conseil de Résolution Unique en tant qu'autorité de mise en œuvre du Mécanisme de Résolution Unique et instituant le Fonds de Résolution Unique, le Règlement délégué sur le système provisoire d'acomptes sur les contributions visant à couvrir les dépenses administratives du Conseil de Résolution Unique au cours de la période provisoire adopté par la Commission européenne le 8 octobre 2014, le Règlement d'exécution du Conseil du 19 décembre 2014 définissant des conditions uniformes d'application des contributions ex ante au Fonds de Résolution unique, le règlement final de la Réserve Fédérale des États-Unis imposant des règles prudentielles accrues pour les opérations américaines des banques étrangères de taille importante, la « Règle Volcker » sur l'encadrement des investissements ou des sponsorships dans les fonds spéculatifs et les fonds de capital investissement ainsi que des opérations pour comptes propres des banques américaines et étrangères, adoptée par les autorités de régulation américaines en décembre 2013, ainsi que le règlement final concernant le maintien des risques crédit (« credit risk retention ») adopté le 22 octobre 2014. Au-delà de ces mesures, l'investisseur doit être conscient qu'à tout moment les autorités réglementaires, prudentielles ou politiques de tout pays sont susceptibles de prendre de nouvelles décisions impactant les banques ou le système financier dans son ensemble et dont l'effet sur BNPP peut être significatif.</p>
--	--	---

- (d) Dans l'élément B.19/B.5, l'avant dernière phrase du premier paragraphe est supprimée et remplacée par ce qui suit:

"Il est présent dans 75 pays et compte près de 188.000 collaborateurs, dont plus de 147.000 en Europe."

(e) L'élément B.19/B.9 est supprimé et remplacé par ce qui suit:

<p>B.19/ B.9</p>	<p>Prévision ou estimation du bénéfice</p>	<p>Le plan de développement 2014-2016 du Groupe confirme le choix du modèle de banque universelle. Le plan de développement 2014-2016 vise à accompagner les clients dans un environnement en évolution.</p> <p>Le Groupe définit cinq grands axes stratégiques pour 2016 :</p> <ul style="list-style-type: none"> • renforcer la proximité avec les clients • simple : simplifier notre organisation et nos modes de fonctionnement • efficient : poursuivre l'amélioration de l'efficacité opérationnelle • adapter certains métiers à leur environnement économique et réglementaire • réussir les initiatives de développement <p>BNPP poursuit la mise en œuvre de son plan de développement 2014-2016 dans un contexte de taux bas et doit tenir compte de la création de nouvelles taxes et réglementations.</p>
-----------------------------	--	--

(f) Dans l'élément B.19/B.12, l'information figurant sous le titre "Informations financières historiques clés sélectionnées" est modifiée comme suit:

- (i) par la suppression des mots "(chiffres non audités)" à la première ligne et sixième ligne de la seconde colonne sous le titre "**Données Financières Annuelles Comparées – En millions d'EUR**";
- (ii) par la suppression du titre "**Données Financières Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2014 - En millions d'EUR**" et l'information contenue sous ce titre et précédant le titre "**Données Financières Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2014 - En millions d'EUR**";
- (iii) par la suppression du titre "**Données Financières Comparées pour la période de 9 mois se terminant le 30 septembre 2014 - En millions d'EUR**" et l'information contenue sous ce titre; et
- (iv) par la suppression de l'information figurant sous le titre "***Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif***" qui est remplacée par ce qui suit :

"Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés). Il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Garant ou du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2014 (date de clôture de la dernière période comptable pour laquelle des états financiers audités ont été publiés)."

(g) L'élément B.19/B.13 est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

B.19/B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	<p>[Au [●] avril 2015] 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 2014.]</p> <p><i>[Indiquer les événements récents qui présentent un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité du Garant.]</i></p>
------------------	---	--

(h) L'élément B.19/B.14 est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

		<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 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.</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, assure également des services d'infrastructure de production informatique pour BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>La production informatique de BancWest est assurée par un fournisseur externe : Fidelity Information Services. La production informatique de Cofinoga France est assurée par SDDC, société détenue à 100 % par IBM.</p>
--	--	--

(i) L'élément B.19/B.15, est supprimé et entièrement remplacé par ce qui suit:

		<p>Le Garant détient des positions clés dans ses deux domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Banque de Détail en France (BDDF), • BNL Banca Commerciale (BNL bc), banque de détail en
--	--	--

		<p>Italie,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Banque De Détail en Belgique (BDDB), • Autres activités de Domestic Markets y compris la Banque de Détail et des Entreprises au Luxembourg (BDEL); • International Financial Services, composé de : <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Méditerranée, • BancWest, • Personal Finance, • Assurance, • Gestion Institutionnelle et Privée; • Corporate and Institutional Banking (CIB) regroupant : <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
--	--	---

- (j) Dans l'élément B.19/B.16, les références au "30 juin 2014" dans la seconde phrase du premier paragraphe de l'élément sont remplacées par "31 décembre 2014".
- (q) Dans l'élément D.2, l'information commençant par "Douze principaux risques sont inhérents aux activités du Garant : "" est supprimée et entièrement remplacée par ce qui suit:

		<p>Onze principaux risques sont inhérents aux activités du Garant :</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Risque de Crédit ; b) Risque de Contrepartie ; c) Titrisation ; d) Risque de Marché ; e) Risque Opérationnel ; f) Risque de Non Conformité et de Réputation ; g) Risque de Concentration ; h) Risque de Taux du Portefeuille Bancaire; i) Risque Stratégique et Risque lié à l'Activité; j) Risque de Liquidité; k) Risque de Souscription d'Assurance.
--	--	--

		<p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles ont eu et pourraient continuer à avoir un effet défavorable significatif sur les conditions dans lesquelles évoluent les établissements financiers et en conséquence sur la situation financière, les résultats et le coût du risque du Garant.</p> <p>L'accès du Garant au financement et les coûts de ce financement pourraient être affectés de manière défavorable en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de dégradation de notation, d'accroissement des <i>spreads</i> de crédit des États ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité du Garant.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur du Garant.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent le Garant au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marchés et d'investissements.</p> <p>Les revenus tirés des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p> <p>Une baisse prolongée des marchés peut réduire la liquidité et rendre plus difficile la cession d'actifs. Une telle situation pourrait engendrer des pertes significatives.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter de manière substantielle le Garant ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>Le Garant est soumis à une réglementation importante et fluctuante dans les juridictions où il exerce ses activités.</p> <p>En cas de non-conformité avec les lois et règlements applicables, le Garant peut être exposé à des amendes significatives et d'autres sanctions administratives et pénales.</p> <p>Il y a des risques liés à la mise en œuvre du Plan Stratégique du Garant.</p> <p>Le Garant pourrait connaître des difficultés relatives à l'intégration des sociétés acquises et pourrait ne pas réaliser les bénéfices attendus de ses acquisitions.</p> <p>Une intensification de la concurrence, par des acteurs bancaires et non bancaires, pourrait peser sur ses revenus et sa rentabilité.</p>
--	--	---

	<p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et sur la situation financière du Garant.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, le Garant peut être exposé à des risques non identifiés ou imprévus, susceptibles d'occasionner des pertes significatives.</p> <p>Les stratégies de couverture mises en place par le Garant n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation du Garant pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut provoquer des pertes significatives d'informations relatives aux clients, nuire à la réputation du Garant et provoquer des pertes financières.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités du Garant et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p>
--	--

RESPONSIBILITY STATEMENT

I hereby certify on behalf of the Issuer and Guarantor, 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.

The consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2013 of the Guarantor were audited by statutory auditors who issued an audit report which is incorporated by reference in the Base Prospectus, as amended by the Previous Supplements. This report contains an emphasis of matter paragraph (*paragraphe d'observations*) referring, inter alia, to note 3.g to the consolidated financial statements regarding the provision related to US dollar payments involving parties subject to US sanctions. The First Update to the BNPP 2013 Registration Document filed with the AMF on 30 April 2014 contains an update of note 3.g to the consolidated financial statements which can be found on page 60. The Second Update to the BNPP 2013 Registration Document filed with the AMF on 7 July 2014 contains in particular the press release dated 30 June 2014 announcing a comprehensive settlement regarding the review of certain USD transactions by US authorities, which can be found on pages 4 and 5 of the Second Update to the BNPP 2013 Registration Document incorporated by reference herein.

The consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2014 of the Guarantor were audited by statutory auditors who issued an audit report which is incorporated by reference in the Base Prospectus, as amended by the Previous Supplements. This report contains an emphasis of matter paragraph (*paragraphe d'observations*) referring to note 3.g to the consolidated financial statements which outlines the costs related to the comprehensive settlement with US authorities.

BNP Paribas
16 boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Lars Machenil
In his capacity as Chief Financial Officer

Dated 10 April 2015

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° 15-148 on 10 April 2015. This Fifth Supplement has been prepared by BNPP and BNPP's signatories assume responsibility for it. 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". It does not imply that the AMF has verified the accounting and financial data set out in it. 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.