

H PERFORMANCE 9

TITRES DE CRÉANCE DE DROIT FRANÇAIS PRÉSENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL EN COURS DE VIE ET À L'ÉCHÉANCE



Souscription : du lundi 16 février 2015 au lundi 27 avril 2015

Durée d'investissement conseillée pour bénéficiaire de la formule de remboursement :

8 ANS (hors cas de remboursement automatique anticipé)

L'investisseur prend un risque de perte en capital non mesurable a priori si les titres de créance sont revendus avant la date d'échéance ou, selon le cas, de remboursement anticipé. Pour les autres risques de perte en capital, voir pages suivantes.

Éligibilité : comptes titres, contrats d'assurance-vie et de capitalisation

Les titres de créance H Performance 9 peuvent être proposés en tant qu'actifs représentatifs d'une unité de compte dans le cadre de contrats d'assurance-vie ou de capitalisation. La présente brochure décrit les caractéristiques de H Performance 9 et ne prend pas en compte les spécificités des contrats d'assurance-vie ou de capitalisation dans le cadre desquels ce produit est proposé.

L'assureur s'engage exclusivement sur le nombre d'unités de compte mais non sur leur valeur, qu'il ne garantit pas.

Émetteur : BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE B.V. (S&P'S A+)⁽¹⁾

Garant de la formule : BNP PARIBAS S.A. (S&P's A+/MOODY'S A1/FITCH A+)⁽¹⁾

Le souscripteur supporte le risque de crédit de l'Émetteur et du Garant de la formule.

(1) Notations de crédit au 7 janvier 2015. Les agences de notation peuvent les modifier à tout moment.

COMMUNICATION À CARACTÈRE PROMOTIONNEL

PRODUIT DE PLACEMENT RISQUÉ ALTERNATIF À UN INVESTISSEMENT DYNAMIQUE RISQUÉ DE TYPE "ACTIONS"

H PERFORMANCE 9

PRODUIT PRÉSENTANT UN RISQUE DE PERTE EN CAPITAL EN COURS DE VIE ET À L'ÉCHÉANCE



Plusieurs opportunités de remboursement automatique anticipé pour un gain⁽¹⁾ potentiel de :

8 % après 1 an ou 16 % après 2 ans ou 24 % après 3 ans

Si après 1, 2 ou 3 ans, l'indice EURO STOXX[®] Select Dividend 30 est supérieur ou égal à son niveau initial⁽²⁾ (performance de l'Indice calculée dividendes non réinvestis).

Sinon, possibilité de remboursement du capital augmenté de la meilleure des performances entre 32 % et la performance finale de l'Indice

Si, au terme des 8 ans, l'Indice baisse de moins de 30 % par rapport à son niveau initial⁽²⁾.

Le souscripteur s'expose à une perte en capital à l'échéance, égale à l'intégralité de la baisse de l'Indice

Si l'indice EURO STOXX[®] Select Dividend 30 baisse⁽³⁾ de plus de 30 % à la date de constatation finale⁽⁴⁾.

PRÉCISIONS

L'investisseur est exposé au marché actions par le biais d'une indexation à la performance positive ou négative de l'indice EURO STOXX[®] Select Dividend 30 (ci-après l'Indice).

Le remboursement de H Performance 9 est conditionné à l'évolution de l'indice EURO STOXX[®] Select Dividend 30, dividendes non réinvestis (l'investisseur ne bénéficiera pas des dividendes détachés par les valeurs le composant).

En cas de forte baisse de l'Indice à l'échéance du produit au-delà de 30 %⁽³⁾, l'investisseur subira une perte en capital à hauteur de l'intégralité de la baisse enregistrée par l'Indice.

Afin de bénéficier d'une protection en cas de baisse de l'Indice jusqu'à -30 %⁽³⁾ à l'échéance, l'investisseur accepte de limiter ses gains en cas de forte hausse des marchés actions.

Le terme "capital" utilisé dans cette brochure désigne la valeur nominale de H Performance 9, soit 1.000 €.

Tous les remboursements présentés ici (dont les coupons éventuels) sont calculés sur la base de cette valeur nominale, hors frais et commissions et avant prélèvements sociaux et fiscalité applicables au cadre d'investissement. Si par exemple ce produit est acquis dans le cadre d'un contrat d'assurance-vie, les gains potentiels seront impactés par les frais de gestion sur les unités de compte du contrat.

Ces remboursements sont conditionnés par l'absence de faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant de la formule.

(1) Hors frais, commissions et fiscalité applicables dans le cadre de l'investissement et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant de la formule.

(2) Cours de clôture de l'Indice à la date de constatation initiale du 27 avril 2015.

(3) Par rapport à son niveau initial correspondant au cours de clôture de l'indice EURO STOXX[®] Select Dividend 30 au 27 avril 2015.

(4) 27 avril 2023.



AVANTAGES & INCONVÉNIENTS

Avantages

- De l'année 1 à 3, si à l'une des dates de constatation annuelle, la performance de l'Indice depuis l'origine est positive ou nulle, un mécanisme de remboursement anticipé est automatiquement activé et l'investisseur reçoit alors l'intégralité de son capital initial majorée d'un gain de 8 % par année écoulée (soit un Taux de Rendement Annuel maximum de 8 %), ce qui peut être considéré comme un avantage en cas de stabilité ou de hausse modérée de l'Indice en deçà de 8 % par année écoulée.
- À l'échéance, si le mécanisme de remboursement anticipé n'a pas été activé précédemment et si l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 enregistre une performance supérieure ou égale à -30 % depuis l'origine, l'investisseur reçoit, en plus de son capital initial, un gain minimum de 4 % par année écoulée depuis l'origine, soit 132 % du capital initial (soit un Taux de Rendement Annuel minimum de 3,53 %).
- À l'échéance, si le mécanisme de remboursement anticipé n'a pas été activé précédemment, l'investisseur reçoit la performance finale positive de l'Indice sans plafond, si celle-ci est supérieure à 32 % (soit un Taux de Rendement Annuel minimum de 3,53 %).
- À l'échéance, si le mécanisme de remboursement anticipé n'a pas été activé précédemment, le capital n'est exposé à un risque de perte que si l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 a baissé de plus de 30 % depuis l'origine.

Inconvénients

- Le produit présente un risque de perte en capital à l'échéance si à la date de constatation finale l'Indice clôture en baisse de plus de 30 % par rapport à son niveau initial. Cette perte peut être totale si l'Indice cède la totalité de sa valeur.
- L'investisseur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 : sa performance est calculée sans réinvestissement des dividendes et est donc inférieure à celle d'un indice dividendes réinvestis.
- L'investisseur ne connaît pas à l'avance la durée effective de son investissement qui peut varier de 1 à 8 ans.
- L'investisseur peut ne bénéficier que d'une hausse partielle de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30, du fait du mécanisme de plafonnement des gains (soit un Taux de Rendement Annuel maximum de 8 %).
- Le rendement de H Performance 9 à l'échéance est très sensible à une faible variation de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 autour de -30 % depuis l'origine.

PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUE



RISQUE DÉCOULANT DE LA NATURE DU PRODUIT

En cas de revente avant la date d'échéance ou, selon le cas, de remboursement anticipé, il est impossible de mesurer a priori le gain ou la perte possibles, le prix de vente dépendant alors des paramètres de marché du jour. La perte, notamment, peut être partielle ou totale.

RISQUE DE CRÉDIT

L'investisseur est exposé à l'éventualité d'une faillite ou d'un défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant de la formule (qui induit un risque sur le remboursement) et à une dégradation de la qualité de crédit de ces derniers (qui induit un risque de baisse sur la valeur de marché du produit en cours de vie).

RISQUE SUR LE MONTANT DE REMBOURSEMENT

Ce montant dépend de la performance de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (dividendes non réinvestis).

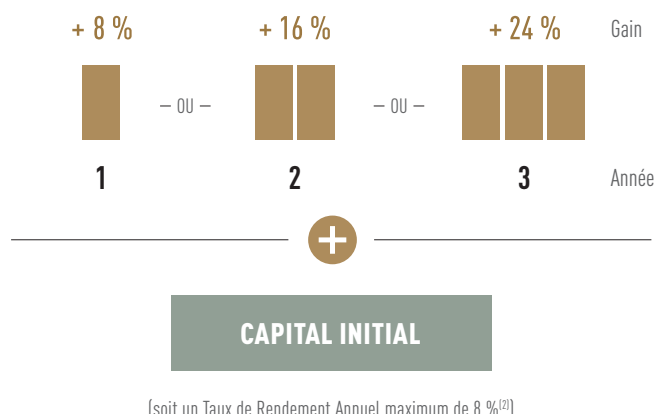
RISQUE SUR LE PRIX DE MARCHÉ

La valorisation du produit en cours de vie peut connaître d'importantes fluctuations, en raison de l'évolution, non seulement du cours de l'Indice, mais aussi notamment de sa volatilité et des taux d'intérêt.

ANNÉES 1 À 3

Mécanisme automatique de remboursement anticipé

De l'année 1 à 3, à chaque date de constatation annuelle⁽¹⁾, dès que la performance de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 depuis la date de constatation initiale (le 27 avril 2015) est positive ou nulle, un mécanisme de remboursement automatique anticipé est activé et l'investisseur reçoit, à la date de remboursement anticipé⁽¹⁾ :



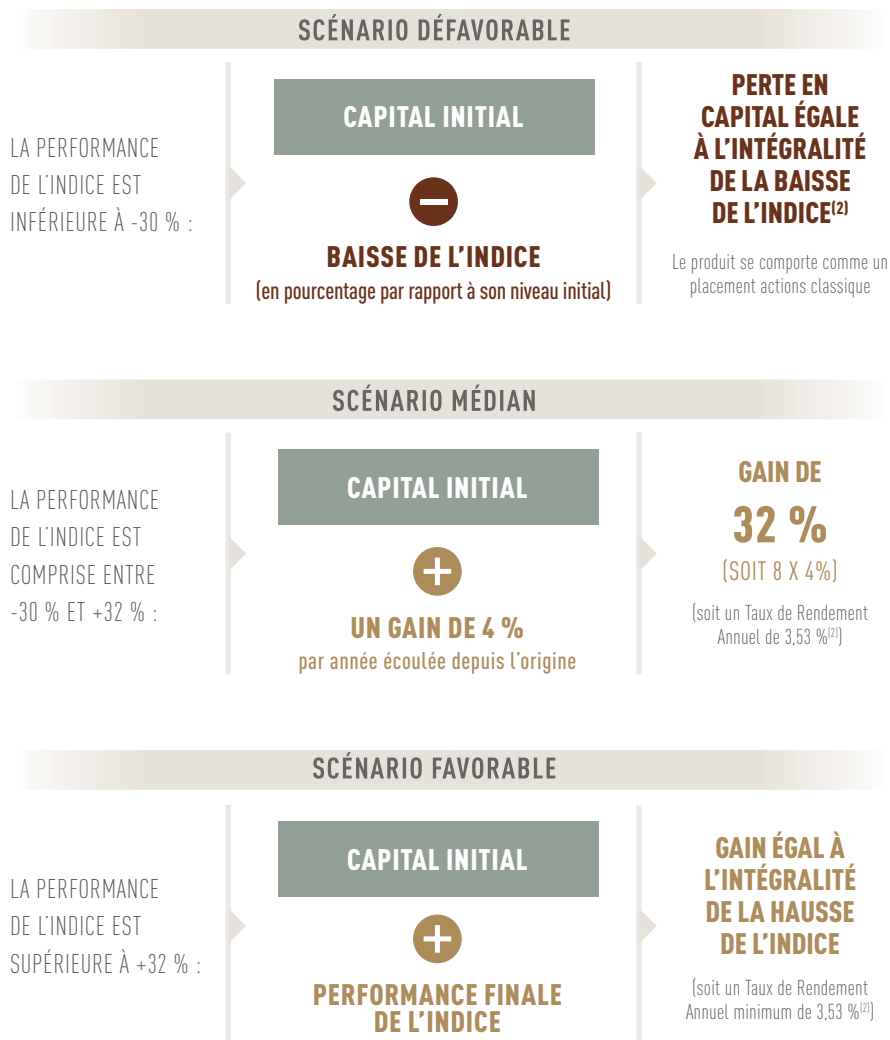
ANNÉE 8

Mécanisme de remboursement à l'échéance

À la date de constatation finale, le 27 avril 2023, si le mécanisme de remboursement automatique anticipé n'a pas été activé précédemment, on observe la performance de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 depuis la date de constatation initiale (le 27 avril 2015).

Le montant de remboursement final de H Performance 9 est retenu suivant 3 scénarios.

L'investisseur reçoit, le 5 mai 2023 :



L'investisseur ne bénéficie pas des dividendes détachés par les actions composant l'Indice.

La perte en capital peut être totale si l'Indice a une valeur nulle en clôture du 27 avril 2023.

(1) Veuillez vous référer au tableau récapitulatif des principales caractéristiques financières en page 8 pour le détail des dates.

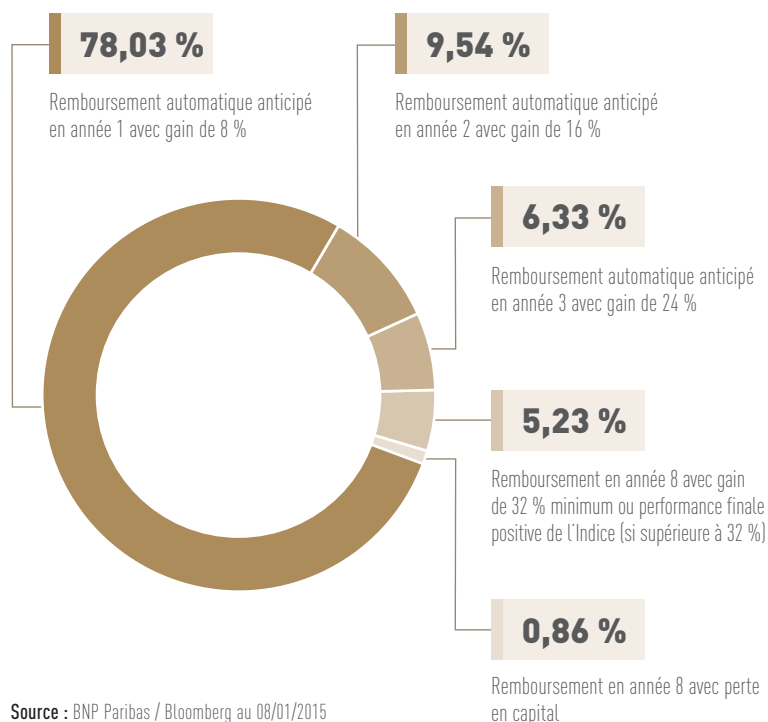
(2) Hors frais, commissions et fiscalité applicables dans le cadre de l'investissement et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant de la formule. Une sortie anticipée se fera à un cours dépendant de l'évolution des paramètres de marché au moment de la sortie (niveau de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30, des taux d'intérêt, de la volatilité et des spreads de crédit) et pourra donc entraîner un risque sur le capital.

SIMULATIONS HISTORIQUES

Simulations de performance de H Performance 9 depuis le 31 décembre 1998

SYNTHÈSE DES RÉSULTATS*

- > Dans 99,14 % des cas, l'investisseur aurait récupéré au moins l'intégralité de son capital initial majoré d'un gain*.
- > Dans 93,90 % des cas, H Performance 9 aurait été remboursé par anticipation*.
- > Dans 78,03 % des cas, H Performance 9 aurait été remboursé par anticipation en année 1*.
- > Dans 74,49 % des cas, H Performance 9 aurait eu une performance inférieure à un investissement direct dans l'Indice du fait du mécanisme de plafonnement des gains*.



Source : BNP Paribas / Bloomberg au 08/01/2015

2.085 tests ont été réalisés sur des placements semblables à H Performance 9 (même durée, même sous-jacent, même formule de remboursement). Les niveaux de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 ont été relevés chaque jour entre le 31 décembre 1998 et le 8 janvier 2015. Les simulations sur les données historiques de marché permettent de calculer les rendements qu'aurait eu le produit s'il avait été lancé dans le passé. Elles permettent d'appréhender le comportement du produit lors des différentes phases de marché ces dernières années.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

* LA VALEUR DE VOTRE INVESTISSEMENT PEUT VARIER. LES DONNÉES RELATIVES AUX PERFORMANCES PASSÉES ONT TRAIT OU SE RÉFÈRENT À DES PÉRIODES PASSÉES ET NE SONT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RÉSULTATS FUTURS. CECI EST VALABLE ÉGALEMENT POUR CE QUI EST DES DONNÉES HISTORIQUES DE MARCHÉ.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence de l'information provenant de sources externes n'est pas garantie, bien qu'elle ait été obtenue auprès de sources raisonnablement jugées fiables. Sous réserve des lois applicables, l'Émetteur n'assume aucune responsabilité à cet égard. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatées à un moment précis et qui sont susceptibles de varier.

INDICE

Évolution de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30

À LA DATE D'IMPRESSION DE LA BROCHURE, L'INDICE EST COMPOSÉ DES VALEURS SUIVANTES :

AHOLD, ALLIANZ, ATLANTIA, AXA, BASF, BCO SANTANDER, BELGACOM, BILFINGER, DAIMLER, E.ON, EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL, ENI, FORTUM, FUGRO, HANNOVER RUECK, KERING, KESKO, METSO, MUENCHENER RUECK, ORANGE, SCOR, SNAM RETE GAS, SUEDZUCKER, TOTAL, UNIBAIL-RODAMCO, UNILEVER NV, VINCI, VIVENDI, WARTSILA ET WOLTERS KLUWER.



Source : Bloomberg au 30/12/2014

L'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 est constitué de 30 sociétés retenues notamment pour le niveau de rendement élevé de leur dividende et ce régulièrement parmi les grandes capitalisations de la zone euro. Au sein de l'Indice, les actions sont pondérées selon le rendement de leur dividende : plus il est important, plus le poids de la valeur est important dans l'Indice. Afin de conserver une diversification importante, chaque valeur ne peut cependant pas dépasser 15 % de la pondération de l'Indice. Sa composition est revue tous les ans, en mars.

Les informations relatives à l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 sont disponibles à l'adresse suivante : http://www.stox.com/indices/index_information.html?symbol=SD3E

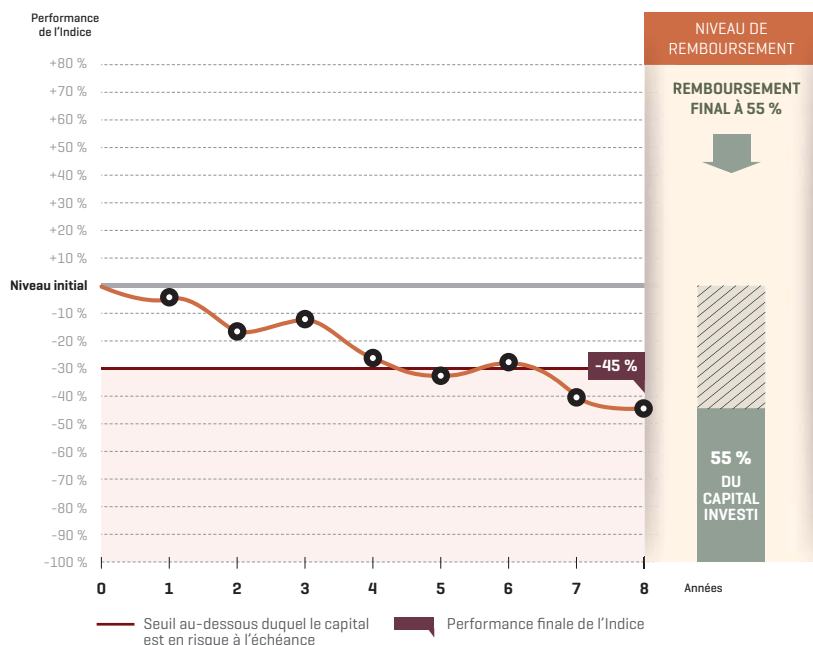
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale.

SCÉNARIO DÉFAVORABLE

Baisse de l'Indice supérieure à 30 % à l'issue des 8 ans

Perte en capital à hauteur de la baisse de l'Indice



À l'issue des années 1 à 3, la performance de l'Indice depuis la date de constatation initiale est négative.

Par conséquent, il n'y a pas de remboursement automatique anticipé.

Le 27 avril 2023, le niveau de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 est égal à 55 % de son niveau initial : l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 a donc baissé de plus de 30 % (-45 %) depuis la date de constatation initiale.

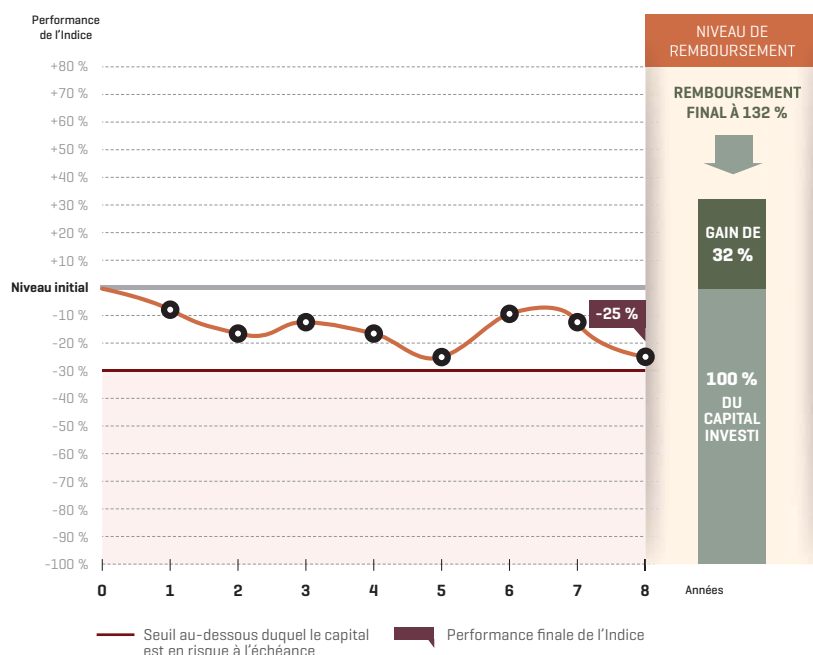
L'investisseur reçoit donc 55 % de son capital initial⁽¹⁾. Il subit dans ce cas une perte en capital égale à la baisse de l'Indice. Dans le cas le plus défavorable, la perte en capital peut donc être totale et le montant remboursé nul.

Le taux de rendement annuel est égal à -7,20 %⁽¹⁾, égal au taux de rendement annuel pour un investissement direct dans l'Indice.

SCÉNARIO MÉDIAN

Indice compris entre -30 % et +32 % à l'issue des 8 ans

Remboursement final avec un gain de 32 %



À l'issue des années 1 à 3, la performance de l'Indice depuis la date de constatation initiale est négative.

Par conséquent, il n'y a pas de remboursement automatique anticipé.

Le 27 avril 2023, le niveau de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 est égal à 75 % de son niveau initial : il a donc baissé de moins de 30 % (-25 %) depuis la date de constatation initiale.

L'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial majorée d'un gain de 4 % par année écoulée, soit 132 % de son capital initial⁽¹⁾.

Le taux de rendement annuel est égal à 3,53 %⁽¹⁾, contre un taux de rendement annuel de -3,52 % pour un investissement direct dans l'Indice, du fait du mécanisme de remboursement de H Performance 9.

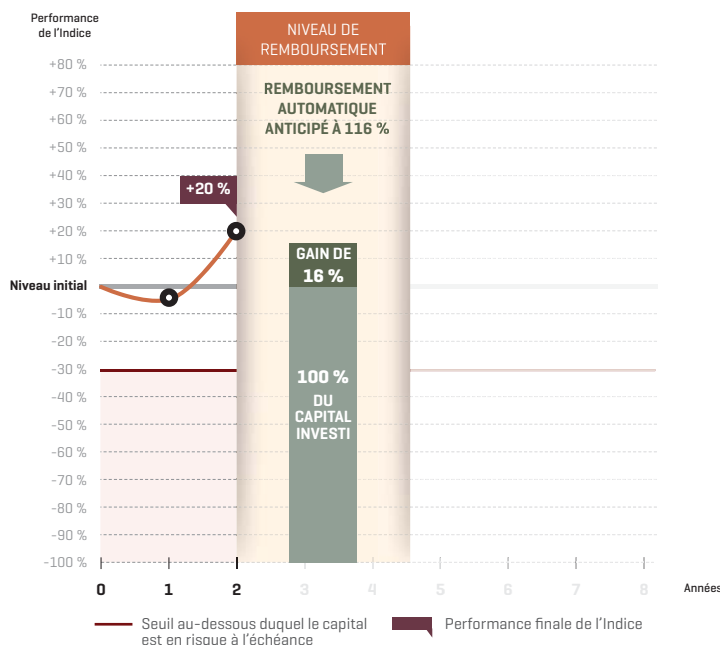
(1) Hors frais, commissions et fiscalité applicables dans le cadre de l'investissement et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant de la formule.

Les données chiffrées utilisées dans ces exemples n'ont qu'une valeur indicative et informative, l'objectif étant de décrire le mécanisme du produit. Elles ne préjugent en rien de résultats futurs et ne sauraient constituer en aucune manière une offre commerciale.

SCÉNARIO DU PLAFONNEMENT DES GAINS

Hausse de l'Indice à l'issue de l'année 2

Remboursement anticipé du placement en année 2 avec un gain de 16 %



À l'issue de l'année 1, la performance de l'Indice depuis la date de constatation initiale est négative.

Par conséquent, il n'y a pas de remboursement automatique anticipé cette année.

À l'issue de l'année 2, la performance de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 est égale à +20 %.

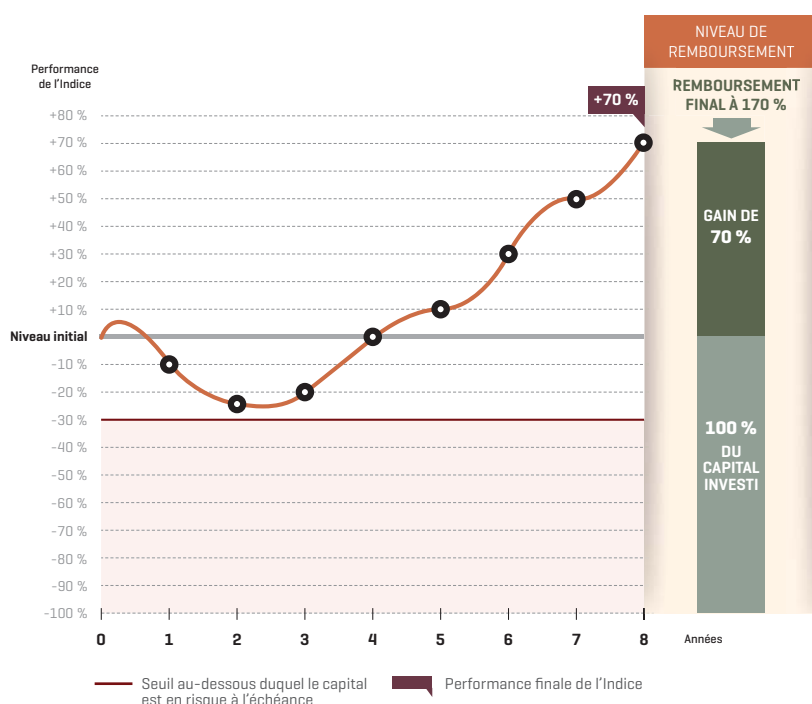
Le mécanisme de remboursement automatique anticipé est donc activé.

L'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial, majorée d'un gain de 8 % par année écoulée (2 fois 8 %), soit 116 % de son capital initial⁽¹⁾.

Le taux de rendement annuel est égal à 7,70 %⁽¹⁾, contre un taux de rendement annuel de 9,41 % pour un investissement direct dans l'Indice, du fait du mécanisme de plafonnement des gains.

SCÉNARIO FAVORABLE

Hausse de l'Indice supérieure à 32 % à l'issue des 8 ans



À l'issue des années 1 à 3, la performance de l'Indice depuis la date de constatation initiale est négative.

Par conséquent, il n'y a pas de remboursement automatique anticipé.

Le 27 avril 2023, la performance de l'indice EURO STOXX® Select Dividend 30 est égale à +70 % et donc supérieure à 32 %.

L'investisseur reçoit l'intégralité de son capital initial majorée de la performance finale de l'Indice, soit 170 % de son capital initial⁽¹⁾.

Le taux de rendement annuel est égal à 6,86 %⁽¹⁾, égal au taux de rendement annuel d'un investissement direct dans l'Indice.

Le rendement de H Performance 9 à l'échéance est donc très sensible à une faible variation de l'Indice autour du seuil de -30 %.

(1) Hors frais, commissions et fiscalité applicables dans le cadre de l'investissement et sauf faillite ou défaut de paiement de l'Émetteur et du Garant de la formule.

AVERTISSEMENT

H Performance 9 (ci-après les "Titres de créance") sont des Certificats présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance, émis par BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (véhicule d'émission dédié de droit néerlandais), ayant fait l'objet d'une demande d'admission à la cotation sur le marché réglementé de Luxembourg, pouvant notamment être utilisés comme valeurs de référence d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation et libellés en unités de compte.

Avant tout investissement dans ce produit, les investisseurs sont invités à se rapprocher de leurs consultants financiers, fiscaux, comptables et juridiques pour vérifier le caractère adapté du produit ou son adéquation à leurs exigences et leurs besoins dans le cadre de l'assurance-vie. Les consultants se tiennent à la disposition des investisseurs potentiels de ce produit pour leur apporter les informations complémentaires qu'ils souhaiteraient concernant les caractéristiques du produit – notamment sur les risques qu'il présente – afin de leur permettre d'en évaluer les avantages et les inconvénients préalablement à toute décision d'investissement potentielle. Il est rappelé que le consultant ne peut fournir son aide quant à la détermination du caractère adapté ou non du produit que si l'investisseur potentiel lui fournit les informations utiles permettant au consultant d'évaluer sa situation personnelle, son profil d'investisseur, ses objectifs et son horizon d'investissement.

Il est également rappelé que cet investissement implique l'indisponibilité des sommes placées dans la mesure où la cession, l'arbitrage ou le rachat anticipé du produit, réalisés sur demande de l'investisseur avant l'échéance, ne bénéficient d'aucune protection du capital et peuvent être exécutés à un cours nettement inférieur à sa valeur nominale.

Les principales caractéristiques des Titres de créance exposées dans cette brochure n'en sont qu'un résumé. **La documentation juridique est composée : (a) du Prospectus de Base, dénommé "Note, Warrant and Certificate Programme" daté du 5 juin 2014 visé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), (b) de ses Suppléments, (c) des Conditions Définitives de l'Émission ("Final Terms") ainsi que (d) du Résumé Spécifique à l'Émission ("Issue Specific Summary").** Conformément à l'article 212-28 du règlement général de l'AMF, les investisseurs sont invités à lire attentivement la rubrique "facteurs de risques" du Prospectus de Base. En cas d'incohérence entre cette brochure et la documentation juridique des Titres de créance, cette dernière prévaudra. La documentation juridique est disponible sur le site de l'Autorité des Marchés Financiers, www.amf-france.org.

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait qu'en acquérant les Titres de créance, ces derniers prennent un risque de crédit sur l'Émetteur et le Garant de la formule. La souscription, le placement, la revente des Titres de créance décrits aux présentes, pourront intervenir par voie d'offre au public, en France uniquement.

L'EURO STOXX® Select Dividend 30 ainsi que ses marques sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et sont utilisés dans le cadre de licences. STOXX ne soutient, ne garantit, ne vend ni ne promeut en aucune façon les valeurs ou les titres financiers ou les options ou toute autre appellation technique basés sur l'Indice et décline toute responsabilité liée au négoce des produits ou services basés sur l'Indice. Les investisseurs souhaitant de plus amples informations sont invités à consulter le site www.stoxx.com.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

CODE ISIN	FR0012432938	SOUS-JACENT	Indice EURO STOXX® Select Dividend 30 (dividendes non réinvestis, code Bloomberg : SD3E)
FORME JURIDIQUE	Certificat, titre de créance de droit français, présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance.	DATE DE CONSTATATION INITIALE	27 avril 2015
ÉMETTEUR	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (S&P's A+) ^[1] , véhicule d'émission de droit néerlandais	DATES DE CONSTATATION ANNUELLE	27 avril 2016 27 avril 2017 27 avril 2018
GARANT DE LA FORMULE	BNP Paribas S.A. (S&P's A+ / Moody's A1 / Fitch A+) ^[1]	DATE DE CONSTATATION FINALE	27 avril 2023 (année 8)
ARRANGEUR/ AGENT DE CALCUL	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (entité du groupe BNP Paribas, potentiellement source de conflit d'intérêts)	DATES DE REMBOURSEMENT ANTICIPÉ	5 mai 2016 5 mai 2017 7 mai 2018
ÉLIGIBILITÉ	Compte titres et unités de compte d'un contrat d'assurance-vie ou de capitalisation	DATE D'ÉCHÉANCE	5 mai 2023 (année 8)
DEVISE	Euro	VALORISATION	Quotidienne et publiée sur les pages Reuters. À titre indicatif, une double valorisation sera également assurée, tous les 15 jours, par Pricing Partners, une société indépendante.
GARANTIE DU CAPITAL	Produit présentant un risque de perte en capital en cours de vie et à l'échéance	LIEU DE COTATION	Bourse du Luxembourg (marché réglementé)
VALEUR NOMINALE	1.000 euros	PÉRIODE DE COMMERCIALISATION	Les ordres doivent être transmis entre le lundi 16 février 2015 et le lundi 27 avril 2015, sous réserve de clôture anticipée.
SOUSCRIPTION	Du 16 février 2015 au 27 avril 2015	MARCHÉ SECONDAIRE	Dans des conditions normales de marché, le prix de rachat du produit sera basé sur la valorisation théorique de marché des Titres de créance avec une fourchette de prix achat/vente de 1 % maximum.
PRIX DE SOUSCRIPTION	Le prix de souscription progressera quotidiennement de 998,10 € à 1.000 € selon un taux annuel prorata temporis de 1 % entre le 16 février 2015 et le 27 avril 2015 (Cf. Conditions Définitives).		
COMMISSIONS	Des commissions ont été payées au titre de cette transaction. Elles couvrent les coûts de distribution et sont d'un montant annuel maximum égal à 1 % TTC de l'Émission. Les détails de ces commissions sont disponibles sur demande effectuée auprès du distributeur.		

[1] Notations de crédit au 7 janvier 2015.