

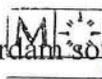
Rapport Annuel 2017

BNP Paribas Issuance B.V.

*Ce rapport est une traduction de la version authentique qui est établie en langue anglaise.
En cas de différences, le rapport en anglais prévaudra de droit.*

Herengracht 595
1017 CE Amsterdam
Pays-Bas

Société immatriculée au Registre du Commerce d'Amsterdam sous le numéro 33215278

 MAZARS
200 167412010

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Initialled for identification purposes only

SOMMAIRE

| | |
|------------------------------|---|
| Rapport du Directoire | 3 |
|------------------------------|---|

Etats financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2017

| | |
|--------------------------------------|---|
| • Bilan | 5 |
| • Compte de résultat | 6 |
| • Tableau des flux de trésorerie | 7 |
| • Capitaux propres | 8 |
| • Notes annexes aux états financiers | 9 |

Informations complémentaires

| | |
|--|----|
| • Dispositions statutaires relatives à l'affectation du résultat de l'exercice | 20 |
| • Rapport de l'Auditeur indépendant | 21 |

RAPPORT DU DIRECTOIRE

Présentation et activité principale de la Société

BNP Paribas Issuance B.V. (la Société) est une société de droit néerlandais constituée le 19 novembre 1989. Le 24 mai 2017, le nom de la Société a été modifié, BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. devenant BNP Paribas Issuance B.V.

L'objet principal de la Société est l'émission de titres tels que les warrants, les certificats, les placements privés, les obligations, la conclusion de tout contrat négocié de gré à gré concourant à cet objet et l'émission et l'acquisition d'instruments financiers de toute nature pour le compte de différentes entités du Groupe BNP Paribas.

Comité d'audit

La Société est éligible au statut d'entreprise d'intérêt public en vertu de la législation néerlandaise et européenne. Se prévalant de l'exemption prévue pour les groupes, la Société n'a pas constitué de comité d'audit. Elle appartient au Groupe BNP Paribas dont le comité d'audit obéit aux règles internationales en matière de gouvernance d'entreprise.

Résultat opérationnel

Le bénéfice net de l'exercice s'établit à 26 940 euros (23 307 euros en 2016).

Liquidités et capitaux propres

Aucun changement significatif n'est survenu dans les ressources en liquidités. Les capitaux propres ont augmenté avec le résultat de la période. Les ressources en liquidités et les fonds propres sont considérés comme suffisants compte tenu de l'objet social et des activités de la Société.

Gestion des risques financiers

Risque de marché

La Société s'expose aux risques de marché résultant de positions en instruments de taux d'intérêt, de change, de marchandises et de capital, ces positions étant elles-mêmes exposées aux fluctuations générales et particulières des marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats de swap conclus avec les entités du Groupe BNP Paribas et des contrats optionnels négociés de gré à gré ou des contrats de garantie ; ces risques sont donc, en principe, maîtrisés.

Risque de crédit

La concentration des risques de crédit de la Société est significative, tous ses contrats négociés de gré à gré étant acquis auprès de sa société mère et d'autres sociétés du Groupe. Compte tenu de l'objet social et des activités de la Société et du fait que le Groupe BNP Paribas est un établissement financier sous la supervision de la Banque centrale européenne et de l'*Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* de Paris, la Gérance estime que ces risques sont acceptables. Les dettes à long terme senior de BNP Paribas sont notées (A) par Standard & Poor's et (Aa3) par Moody's.

Risque de liquidité

 MAZARS
C00 16/4/2018

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

L'exposition de la Société au risque de liquidité est significative. Pour atténuer cette exposition, la Société a conclu des accords de compensation avec sa société mère et d'autres sociétés du Groupe.

Effectifs

La Société n'emploie aucun salarié.

Perspectives

En 2018, le niveau d'activité de la Société devrait rester stable par rapport à 2017.

Déclaration

Nous déclarons qu'à notre connaissance :

1. Les états financiers de la période prenant fin le 31 décembre 2017 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société, et
2. Le rapport financier de la période prenant fin le 31 décembre 2017 donne une image fidèle de la situation de la Société à la date de clôture, de son évolution au cours de la période et de l'ensemble des risques significatifs auxquels elle est exposée.

Amsterdam, le 16 avril 2018

Le Gérant,

Signé par
BNP Paribas Finance B.V.

 MAZARS
CVO 161412010

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Initialled for identification purposes only

BILAN AU 31 DECEMBRE 2017

(Avant affectation du résultat net de l'exercice)

| | Notes | <u>31.12.2017</u> EUR | <u>31.12.2016</u> EUR |
|------------------------------------|-------|------------------------------|------------------------------|
| ACTIFS | | | |
| Immobilisations financières | | | |
| Mises en pension | 1 | 269 830 000 | 286 204 491 |
| Contrats négociés de gré à gré | | 38 528 016 122 | 34 684 127 289 |
| | | <u>38 797 846 122</u> | <u>34 970 331 780</u> |
| Actifs courants | | | |
| Contrats négociés de gré à gré | 1 | 12 039 475 865 | 13 348 097 212 |
| Créances fiscales | | 9 901 | 62 256 |
| Créances - Groupe | | 1 596 379 | 1 430 598 |
| Liquidités | | 218 633 | 352 062 |
| | | <u>12 041 300 778</u> | <u>13 349 942 128</u> |
| TOTAL DE L'ACTIF | | <u>50 839 146 900</u> | <u>48 320 273 908</u> |
| CAPITAUX PROPRES | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital social émis et versé | 2 | 45 379 | 45 379 |
| Résultats accumulés non distribués | | 442 920 | 419 613 |
| Résultat net de la période | | 26 940 | 23 307 |
| | | <u>515 239</u> | <u>488 299</u> |
| Passifs non courants | | | |
| Titres émis | 3 | <u>38 797 846 122</u> | <u>34 970 331 780</u> |
| Passifs courants | | | |
| Titres émis | 3 | 12 039 475 865 | 13 348 097 212 |
| Autres dettes – Hors Groupe | | 637 362 | 685 142 |
| – Groupe | | 672 312 | 671 475 |
| | | <u>12 040 785 539</u> | <u>13 349 453 829</u> |
| TOTAL DU PASSIF | | <u>50 839 146 900</u> | <u>48 320 273 908</u> |



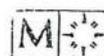
MAZARS

CVO 161412010

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2017

| | Notes | <u>2017</u> EUR | <u>2016</u> EUR |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Résultat net sur instruments financiers | 4 | 0 | 0 |
| Produits de commissions et autres produits | 5 | 431 472 | 399 805 |
| Produits opérationnels | | <u>431 472</u> | <u>399 805</u> |
| Charges opérationnelles | | | |
| Frais généraux et administratifs | | <u>(392 248)</u> | <u>(363 458)</u> |
| Résultat opérationnel | | 39 224 | 36 347 |
| Produits financiers | | 0 | 12 |
| Frais bancaires et charges assimilées | | <u>(3 304)</u> | <u>(3 629)</u> |
| Résultat avant impôts | | 35 920 | 32 730 |
| Impôts sur le résultat | 6 | (8 980) | (9 423) |
| Résultat après impôts | | <u><u>26 940</u></u> | <u><u>23 307</u></u> |


MAZARS
 CVO 161412010

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

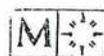
**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE
2017**

| | <u>2017</u> EUR | <u>2016</u> EUR |
|---|--------------------|--------------------|
| Flux de trésorerie nets des activités opérationnelles | | |
| Émission de titres en échange d'instruments de couverture négociés de gré à gré | 0 | 0 |
| Remboursements de frais d'émission reçus | 7 064 201 | 6 637 867 |
| Remboursements de frais généraux reçus | 462 637 | 514 251 |
| Frais d'émission payés | (7 435 642) | (6 495 866) |
| Frais généraux payés | (401 315) | (473 811) |
| Impôts reçus | 176 690 | 93 609 |
| Flux de trésorerie nets des activités opérationnelles | <u>(133 429)</u> | <u>276 050</u> |
| Flux de trésorerie nets des activités de financement | 0 | 0 |
| Flux de trésorerie nets des activités d'investissement | 0 | 0 |
| Augmentation / (diminution) des liquidités | <u>(133 429)</u> | <u>276 050</u> |
| Variations des liquidités | | |
| Liquidités au 1er janvier | 352 062 | 76 012 |
| Augmentation / (diminution) des liquidités | <u>(133 429)</u> | <u>276 050</u> |
| Liquidités | <u>218 633</u> | <u>352 062</u> |

Nous vous renvoyons à la page 11 pour les principes d'établissement du tableau des flux de trésorerie.

CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2017

| | <u>31.12.2017</u> | <u>31.12.2016</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | EUR | EUR |
| Capitaux propres | | |
| Capital social émis et versé | 45 379 | 45 379 |
| Résultats accumulés non distribués | 442 920 | 419 613 |
| Résultat net de la période | 26 940 | 23 307 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | <u><u>515 239</u></u> | <u><u>488 299</u></u> |

 **MAZARS**
Coo 16/4/2018

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS

GENERALITES

BNP Paribas Issuance B.V. (la Société), dont le siège social est sis à Amsterdam, est une société de droit néerlandais constituée le 10 novembre 1989 sous la forme d'une *private limited liability company* (SARL).

La société est immatriculée au Registre du Commerce d'Amsterdam sous le numéro 33215278.

Le 24 mai 2017, le nom de la Société a été modifié, BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. devenant BNP Paribas Issuance B.V.

L'objet principal de la Société est l'émission de titres tels que les warrants, les certificats, les placements privés, les obligations, la conclusion de tout contrat négocié de gré à gré concourant à cet objet et l'émission et l'acquisition d'instruments financiers de toute nature pour le compte de différentes entités du Groupe BNP Paribas.

La totalité des actions en circulation de la Société est détenue par BNP Paribas S.A., Paris, France, société qui consolide les données de la Société. Les états financiers de BNP Paribas S.A. sont disponibles sur le site internet group.bnpparibas.com.

RESUME DES PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Présentation des états financiers

Les comptes annuels de la Société ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis aux Pays-Bas. Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en euros, monnaie de présentation des états financiers.

Les principes comptables de la Société sont résumés ci-après. Sauf indication contraire, ils ont tous été appliqués dans le respect de la cohérence et de la permanence des méthodes tout au long de la période présentée et du précédent exercice.

Convention comptable

Les comptes sont établis selon la convention du coût historique, hormis pour les instruments dérivés qui sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net.

Continuité d'exploitation

Les états financiers ont été établis sur la base du principe de continuité d'exploitation. La Société dispose d'un accord de couverture cadre avec les entités du Groupe BNP Paribas aux termes duquel tous les titres émis sont couverts par des contrats de swap et des contrats optionnels négociés de gré à gré ou des contrats de garantie. Par ailleurs, la Société a un accord avec les entités du Groupe BNP Paribas pour refacturer ses charges opérationnelles, avec une marge de 10 %.

 MAZARS
C00 167412010

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Recours aux estimations et aux jugements

L'établissement des états financiers exige que la direction procède à des jugements et à des estimations et formule des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur les montants comptabilisés d'actifs, de passifs, de produits et de charges. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont revues sur une base de continuité d'exploitation. Les révisions apportées aux estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle ces révisions ont lieu et dans toute période à venir concernée.

Les informations concernant les jugements critiques dans l'application des méthodes comptables ayant l'effet le plus significatif sur les montants comptabilisés dans les états financiers sont incluses dans la Note 3.

Comptabilisation des produits et des charges

Le résultat net sur instruments financiers inclut des plus et moins-values, des résultats de change, des produits et charges financiers et des variations de juste valeur sur les titres émis et les contrats de gré à gré qui y sont attachés. Dans la mesure où la Société conclut un contrat de swap avec une société du Groupe BNP Paribas et un contrat optionnel négocié de gré à gré dans des conditions strictement identiques à celles du titre émis ou un contrat de garantie à chaque émission de titres, la relation de couverture est parfaite, sans risque économique pour la Société. Le résultat net sur instruments dérivés est donc nul et comptabilisé comme tel.

Les produits de commissions, les autres produits et les frais généraux et administratifs sont comptabilisés au cours de la période à laquelle ils se rapportent. Les bénéfices sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle ils sont réalisés et les pertes dès qu'elles sont prévisibles.

Si des options sur titres sont exercées contre la Société, celle-ci remplit ses obligations en levant, au cas par cas, les options des contrats, de swap ou négociés de gré à gré avec des entités du Groupe BNP Paribas qui leur sont attachés. Les titres émis et les contrats de swap et négociés de gré à gré qui leur sont attachés sont simultanément repris dans le compte de résultat. Les titres émis non-exercés à l'échéance et les contrats de swap et négociés de gré à gré qui leur sont attachés sont repris sans aucune autre obligation future pour la Société.

Valorisation des actifs et des passifs - Généralités

Sauf indication contraire, les actifs et passifs sont valorisés au coût amorti

Instruments financiers

Les instruments financiers incluent les créances et les dettes, les liquidités et les équivalents de trésorerie, les titres émis, les contrats de swap et les contrats négociés de gré à gré acquis.

Les actifs et passifs financiers sont inscrits au bilan lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs et passifs financiers sont décomptabilisés lorsque ces dispositions contractuelles expirent ou sont transférées.

Les instruments financiers non dérivés sont évalués et comptabilisés à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale puis au coût amorti.

Instruments dérivés (titres émis et contrats négociés de gré à gré)

Les instruments dérivés sont évalués et comptabilisés à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale et aux dates ultérieures. Les profits et pertes sont directement comptabilisés en résultat. La juste valeur correspond au prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale conclue entre des intervenants du marché sur le marché principal ou le marché le plus avantageux, à la date d'évaluation. Pour davantage de détails concernant l'évaluation de la juste valeur, se reporter à la Note 3.

La juste valeur des contrats négociés de gré à gré est calculée de façon similaire à celle des titres émis qui leur sont attachés.

La Société n'applique pas de comptabilité de couverture.

Monnaies étrangères

La monnaie fonctionnelle de la Société est l'euro.

Les éléments d'actif et de passif libellés en monnaies autres que l'euro, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture. Les transactions en monnaies étrangères (autres que celles portant sur des instruments dérivés) réalisées au cours de la période présentée ont été incluses au cours de change en vigueur à la date de règlement.

Les primes sur les titres émis et le coût des contrats négociés de gré à gré qui leur sont attachés sont libellés dans des monnaies étrangères différentes. De plus, les contrats sous-jacents aux titres sont libellés dans des monnaies qui leur sont propres, souvent basées sur un panier de monnaies. L'impact net du risque de change est toutefois neutre dans la mesure où ce risque est totalement couvert.

Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat ont été calculés par application des taux de l'exercice au résultat de la période.

PRINCIPES D'ETABLISSEMENT DU TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Le tableau des flux de trésorerie a été établi selon la méthode directe et présente uniquement la trésorerie ; les intérêts versés sont comptabilisés au poste Frais généraux payés.

Des accords de compensation entre la Société et des entités du Groupe BNP Paribas ont été établis pour tous les flux résultant de titres et de contrats négociés de gré à gré pour éviter de devoir effectuer des paiements au titre de ces flux. Le résultat de cette procédure est reflété dans le tableau des flux de trésorerie au poste « Émission de titres en échange d'instruments de couverture négociés de gré à gré ».

GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Risque de marché

La Société s'expose aux risques de marché résultant de positions en instruments de taux d'intérêt, de change, de marchandises et de capital, ces positions étant elles-mêmes exposées aux

MAZARS
C00 16/4/2010

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

fluctuations générales et particulières des marchés. Cependant, ces risques sont couverts par des contrats de swap conclus avec les entités du Groupe BNP Paribas et des contrats optionnels négociés de gré à gré ou des contrats de garantie ; ces risques sont donc, en principe, maîtrisés.

Risque de crédit

La concentration des risques de crédit de la Société est significative, tous ses contrats de swap et ses contrats négociés de gré à gré étant acquis auprès de sa société mère et d'autres sociétés du Groupe. Compte tenu de l'objet social et des activités de la Société et du fait que le Groupe BNP Paribas est un établissement financier sous la supervision de la Banque centrale européenne et de l'*Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* de Paris, la Gérance estime que ces risques sont acceptables. Les dettes à long terme senior de BNP Paribas sont notées (A) par Standard & Poor's et (Aa3) par Moody's.

Risque de liquidité

L'exposition de la Société au risque de liquidité est significative. Pour atténuer cette exposition, la Société a conclu des accords de compensation avec sa société mère et d'autres sociétés du Groupe.

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIEES

La Société a conclu différents accords avec sa société mère et d'autres sociétés du Groupe relatifs à l'émission de titres, à la couverture des risques qui y sont liés et au remboursement de coûts. En tenant compte de la situation de la Société au sein du Groupe, ces accords ont été conclus dans des conditions de concurrence normale et sont destinés à limiter les risques de flux de trésorerie, de crédit et de marché.

NOTES ANNEXES AU BILAN

1. Immobilisations financières

Pour la plupart des titres émis, des contrats négociés de gré à gré, ayant les mêmes caractéristiques que les titres émis, sont conclus avec les sociétés du Groupe BNP Paribas pour la plupart de ces titres, ce qui signifie que la quantité, le prix d'émission et d'exercice, la parité, l'échéance et le cours à l'exercice du sous-jacent sont identiques. La Société a conclu des opérations de mises en pension avec BNP Paribas pour un des titres émis.

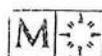
Durant 2017, la Société a procédé à une opération de titrisation (*repackaging*) ; elle émet des billets titrisés adossés à des obligations

(Voir le récapitulatif des titres émis et des contrats négociés de gré à gré qui leur sont attachés à la Note 3).

2. Capitaux propres

Capital social :

Le capital social de la Société s'élève à 45 379 euros, et se compose de 45 739 actions émises et entièrement libérées.

 MAZARS
Coo 16/4/2018

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Aucun changement n'est intervenu dans le capital émis ou versé au cours de la période présentée.
Le capital autorisé a été supprimé en vertu d'une modification des statuts.

Résultats non distribués :

Les mouvements se présentent comme suit :

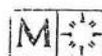
| | EUR | EUR |
|---|----------------|----------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Solde à l'ouverture | 419 613 | 399 827 |
| Affectation du résultat de l'exercice précédent | 23 307 | 19 786 |
| Solde à la clôture | <u>442 920</u> | <u>419 613</u> |

3. Titres émis

La Société établit des programmes d'émission de titres et émet des titres tels que des warrants, des obligations et des certificats susceptibles d'exercice dans les conditions prévues par ces programmes. Les entités du Groupe BNP Paribas se sont engagées à acheter les titres dans le même temps. Elles les distribuent à des tiers et BNP Paribas S.A. se porte garant des programmes envers les investisseurs.

Les titres émis se présentent comme suit :

| | <u>Juste valeur</u> <u>2017</u> | <u>Juste valeur</u> <u>2016</u> |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | EUR | EUR |
| - A moins d'un an | 12 039 475 865 | 13 348 097 212 |
| - De un à cinq ans | 23 824 600 113 | 21 277 018 059 |
| - A plus de cinq ans | 14 973 246 009 | 13 693 313 721 |
| Immobilisations financières | <u>38 797 846 122</u> | <u>34 790 331 780</u> |
| Total au 31 décembre | <u>50 837 321 987</u> | <u>48 318 428 992</u> |

 **MAZARS**
CVO 161412010

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

La juste valeur des titres spécifiée en fonction de la méthode d'évaluation :

| 2017 | Niveau 1 EUR | Niveau 2 EUR | Niveau 3 EUR | Total EUR |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Warrants | | | | |
| Actions sous-jacentes | 0 | 1 821 556 239 | 1 137 304 766 | 2 958 861 005 |
| Indices sous-jacents | 0 | 883 548 257 | 795 698 880 | 1 679 247 137 |
| Monnaies étrangères sous-jacentes | 0 | 10 048 222 | 3 464 492 | 13 512 714 |
| Marchandises sous-jacentes | 0 | 8 122 286 | 439 504 | 8 561 790 |
| Fonds sous-jacents | 0 | 185 445 173 | 534 151 367 | 719 596 540 |
| Crédits sous-jacents | 0 | 13 366 750 | 0 | 13 366 750 |
| Taux d'intérêt sous-jacents | 0 | 1 753 816 | 0 | 1 753 816 |
| | 0 | 2 923 840 743 | 2 471 059 009 | 5 394 899 752 |
| Certificats | | | | |
| Actions sous-jacentes | 0 | 5 329 067 181 | 832 035 643 | 6 161 102 824 |
| Indices sous-jacents | 0 | 18 491 809 952 | 7 584 417 187 | 26 076 227 139 |
| Monnaies étrangères sous-jacentes | 0 | 175 055 986 | 14 996 532 | 190 052 518 |
| Marchandises sous-jacentes | 0 | 588 816 141 | 45 082 820 | 633 898 961 |
| Fonds sous-jacents | 0 | 48 963 944 | 446 251 881 | 495 215 825 |
| Crédits sous-jacents | 0 | 3 277 512 956 | 0 | 3 277 512 956 |
| Taux d'intérêt sous-jacents | 0 | 703 361 002 | 0 | 703 361 002 |
| | 0 | 28 614 587 162 | 8 922 784 063 | 37 537 371 225 |
| Bons à moyen terme | | | | |
| Actions sous-jacentes | 0 | 620 524 943 | 309 522 149 | 930 047 092 |
| Indices sous-jacents | 0 | 3 708 755 056 | 1 979 424 209 | 5 688 179 265 |
| Monnaies étrangères sous-jacentes | 0 | 90 628 082 | 0 | 90 628 082 |
| Crédits sous-jacents | 0 | 668 040 197 | 0 | 668 040 197 |
| Taux d'intérêt sous-jacents | 0 | 528 156 374 | 0 | 528 156 374 |
| | 0 | 5 616 104 652 | 2 288 946 358 | 7 905 051 010 |
| Total au 31 décembre 2017 | 0 | 37 154 532 557 | 13 682 789 430 | 50 837 321 987 |



MAZARS

C00 161412010

MAZARS PAARDEKOOPEER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

BNP Paribas Issuance B.V.

| 2016 | Niveau 1 EUR | Niveau 2 EUR | Niveau 3 EUR | Total EUR |
|-----------------------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Warrants | | | | |
| Actions sous-jacentes | 0 | 851 687 516 | 1 032 308 650 | 1 883 996 166 |
| Indices sous-jacents | 0 | 787 173 788 | 960 550 430 | 1 747 724 218 |
| Monnaies étrangères sous-jacentes | 0 | 17 355 452 | 7 582 531 | 24 937 983 |
| Marchandises sous-jacentes | 0 | 18 108 633 | - | 18 108 633 |
| Fonds sous-jacents | 0 | 14 090 | 344 259 | 358 349 |
| Crédits sous-jacents | 0 | 437 961 | - | 437 961 |
| Taux d'intérêt sous-jacents | 0 | 3 226 985 | - | 3 226 985 |
| | 0 | 1 678 004 425 | 2 000 785 870 | 3 678 790 295 |
| Certificats | | | | |
| Actions sous-jacentes | 0 | 5 940 386 599 | 951 584 558 | 6 891 971 157 |
| Indices sous-jacents | 0 | 18 709 266 316 | 7 151 675 520 | 25 860 941 836 |
| Monnaies étrangères sous-jacentes | 0 | 227 442 451 | 3 717 046 | 231 159 497 |
| Marchandises sous-jacentes | 0 | 700 464 579 | 52 784 109 | 753 248 688 |
| Fonds sous-jacents | 0 | 23 085 143 | 277 810 102 | 300 895 245 |
| Crédits sous-jacents | 0 | 3 978 780 504 | - | 3 978 780 504 |
| Taux d'intérêt sous-jacents | 0 | 446 237 588 | - | 446 237 588 |
| | 0 | 30 025 663 180 | 8 437 571 335 | 38 463 234 515 |
| Bons à moyen terme | | | | |
| Actions sous-jacentes | 0 | 352 584 332 | 27 674 062 | 380 258 394 |
| Indices sous-jacents | 0 | 3 950 079 673 | 1 448 175 718 | 5 398 255 391 |
| Monnaies étrangères sous-jacentes | 0 | 44 554 148 | - | 44 554 148 |
| Crédits sous-jacents | 0 | 69 775 690 | - | 69 775 690 |
| Taux d'intérêt sous-jacents | 0 | 283 560 559 | - | 283 560 559 |
| | 0 | 4 700 554 402 | 1 475 849 780 | 6 176 404 182 |
| Total au 31 décembre 2016 | 0 | 36 404 222 007 | 11 914 206 985 | 48 318 428 992 |

Le Groupe BNP Paribas, y compris la Société, détermine la juste valeur des instruments financiers soit en utilisant des prix obtenus directement à partir de données externes soit à partir de techniques d'évaluation. Ces techniques sont principalement des approches par le marché ou par le résultat, regroupant des modèles généralement admis (méthode d'actualisation des flux de trésorerie, modèle de Black-Scholes, techniques d'interpolation). Elles maximisent l'utilisation de données d'entrée observables et minimisent celle de données d'entrée non observables. Elles sont étalonnées pour refléter les conditions actuelles de marché ; des ajustements d'évaluation sont appliqués le cas échéant, lorsque certains facteurs tels que les risques de modèle, de liquidité et de crédit ne sont pas pris en compte par les modèles ou les données d'entrée sous-jacentes,

MAZARS
 000 167412010

MAZARS PAARDEKOOPEER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

mais sont néanmoins pris en considération par les intervenants du marché lors de la détermination de la valeur de sortie.

L'unité d'évaluation correspond généralement à un actif financier ou un passif financier pris individuellement mais une évaluation sur la base d'un portefeuille est également possible, sous certaines conditions. En conséquence, le groupe applique ladite exception lorsqu'un groupe d'actifs financiers et de passifs financiers, dont les risques de marché ou de crédit se compensent et sont pour l'essentiel les mêmes, est géré sur la base de son exposition nette, conformément à une stratégie de gestion des risques établie par écrit.

Les actifs et passifs évalués ou présentés à la juste valeur sont classés selon la hiérarchie suivante :

Niveau 1 : les justes valeurs sont déterminées en utilisant directement les prix cotés sur des marchés actifs, pour des actifs et des passifs identiques. Parmi les caractéristiques d'un marché actif figurent l'existence d'une fréquence et d'un volume suffisants de transactions et la facilité d'obtention des prix.

Niveau 2 : les justes valeurs sont déterminées à partir de techniques d'évaluation pour lesquelles les données d'entrée importantes sont des données de marché observables, directement ou indirectement. Ces techniques sont régulièrement étalonnées et les données d'entrée sont corroborées par des informations provenant de marchés actifs.

Niveau 3 : les justes valeurs sont déterminées à partir de techniques d'évaluation pour lesquelles les données d'entrée importantes sont non observables ou ne peuvent être corroborées par des observations fondées sur le marché, en raison notamment de l'absence de liquidité de l'instrument et d'un risque de modèle significatif. Une donnée d'entrée non observable est un paramètre pour lequel il n'existe aucune donnée de marché disponible et qui est par conséquent obtenu à partir d'hypothèses internes sur les données qui seraient utilisées par les autres intervenants du marché pour déterminer la juste valeur. L'évaluation de l'absence de liquidité ou l'identification d'un risque de modèle est une question de jugement.

Le niveau de hiérarchie des justes valeurs au sein duquel doit être classé en totalité l'actif ou le passif doit être déterminé d'après le niveau de données le plus bas qui sera significatif pour la juste valeur dans son intégralité. Toutes les estimations de juste valeur données sont liées aux conditions du marché en vigueur au 31 décembre 2016 ; les valeurs futures peuvent être différentes.

A l'émission, les titres sont offerts au public ou font l'objet de placements privés et les titres ayant fait l'objet de placements privés sont quelquefois admis à la cote sur le marché secondaire. Les titres cotés le sont dans des bourses situées dans et en dehors de l'Union européenne. Les contrats négociés de gré à gré qui leur sont attachés ne sont pas cotés. La majorité des titres émis ne sont pas négociés activement sur des marchés actifs.

Aucun intérêt couru ne figure au bilan dans la mesure où il fait partie intégrante de la valeur de marché des instruments dérivés qui y sont présentés. Le résultat net sur instruments dérivés est nul et présenté comme tel dans le compte de résultat (voir Note 4).

 MAZARS
CVO 161412010

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Initialled for identification purposes only

Conditions susceptibles d'influer sur les flux de trésorerie futurs

En règle générale, les titres et les contrats de swap ainsi que les contrats négociés de gré à gré qui y sont attachés sont levés aux dates d'exercice prévues dans les dispositions définitives régissant les titres, au regard de leur juste valeur telle qu'elle a été déterminée. Dans ces deux hypothèses, une décomposition en fonction des échéances est présentée ci-dessus. Des accords de compensation entre la Société et des entités du Groupe BNP Paribas ont été établis pour tous les flux résultant de titres, de contrats négociés de gré à gré, de contrats de swap et de contrats de garantie pour éviter de devoir effectuer des paiements au titre de ces flux. Les conditions susceptibles d'influer sur les flux de trésorerie futurs n'auront, par conséquent, aucun impact sur les flux de trésorerie de la Société.



MAZARS

COO 16/4/2010

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

NOTES ANNEXES AU COMPTE DE RESULTAT

4. Résultat net sur instruments financiers

Le résultat net sur instruments dérivés inclut des plus et moins-values, des résultats de change, des produits et charges financiers et des variations de juste valeur des titres émis et des contrats de swap et négociés de gré à gré qui leur sont attachés. Dans la mesure où la Société conclut un contrat optionnel négocié de gré à gré ou un contrat de swap avec une société du Groupe BNP Paribas dans des conditions strictement identiques à celles du titre émis à chaque émission de titres, la relation de couverture est parfaite, sans risque économique pour la Société. Le résultat net sur instruments dérivés est donc nul et comptabilisé comme tel.

5. Produits de commissions et autres produits

Le poste « Autres produits » inclut la refacturation des frais généraux et administratifs majorés de 10 % en vertu de contrats en régie à durée indéterminée. Ces frais ont été ou seront facturés à des sociétés du Groupe BNP Paribas.

6. Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat représentent la charge estimée de la période et s'élèvent à 8 980 euros. Le taux de l'exercice 2017 est de 25 %.

Depuis le 1^{er} janvier 2015, BNP Paribas Issuance B.V. fait partie d'un groupe de consolidation fiscale (*fiscale eenheid*) aux fins de l'impôt sur le résultat néerlandais avec d'autres entités du Groupe BNP Paribas domiciliées aux Pays-Bas. Depuis le 1^{er} janvier 2017, BNP Paribas SA-Succursale néerlandaise est la société mère de ce groupe de consolidation fiscale. En conséquence, la Société peut être tenue au paiement de l'impôt sur le résultat redevable par le groupe de consolidation fiscale.

Frais d'émission et rémunérations

Les frais d'émission sont constitués des frais liés à l'émission de titres et sont remboursés par les sociétés du Groupe BNP Paribas s'ils ont été facturés à la Société.

Le Gérant a facturé des frais de gestion à hauteur de 60 000 euros sur l'exercice 2017 (2016 : 59 188 euros).

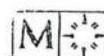
Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. (« Mazars ») a facturé à la Société des honoraires d'audit s'élevant à 20 000 euros au titre de l'exercice 2017 (2016 : 20 000 euros). Au cours de l'exercice 2017, Mazars a, par ailleurs, facturé à la Société des honoraires complémentaires à hauteur de 8 000 euros concernant l'examen des informations financières intermédiaires au 30 juin 2017 (2016 : 8 000 euros).

Engagements, passifs éventuels et éléments de hors bilan

La Société a émis des titres avec des garanties données en nantissement. La valeur de ces nantissements s'établit à 1 645 398 306 euros (2016 : 1 081 624 562 euros).

Effectifs

La Société n'emploie aucun salarié.

 MAZARS
CVO 161412010

MAZARS PAARDEKOOPEER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Initialled for identification purposes only

Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement postérieur à la date de clôture n'est survenu.

Affectation du résultat des exercices 2016 et 2017

Le résultat de l'exercice 2016 a été affecté aux résultats accumulés non distribués. Le Gérant propose à l'Assemblée Générale d'affecter le résultat de l'exercice 2017 de la Société aux résultats accumulés non distribués. Les états financiers ne reflètent pas cette proposition.

Amsterdam, le 16 avril 2018

Le Gérant,

Signé par

BNP Paribas Finance B.V.

 MAZARS
Coo 16/4/2018

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Initialled for identification purposes only

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

DISPOSITIONS STATUTAIRES RELATIVES A L'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE

Paragrapes 1 et 2 de l'article 19 des statuts :

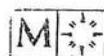
19.1 L'affectation du résultat réalisé durant un exercice financier sera décidée par l'Assemblée des actionnaires. Si cette Assemblée n'adopte pas de résolution à cet effet préalablement ou, au plus tard, immédiatement après l'approbation des comptes annuels, le résultat sera affecté aux résultats non distribués.

19.2 La distribution du résultat devra être effectuée au terme de l'approbation des comptes annuels lorsque la loi le permet, au vu du contenu desdits comptes annuels.

L'Assemblée des actionnaires se définit comme l'instance de la Société regroupant les actionnaires habilités à voter.

AUDIT

Le rapport de l'Auditeur indépendant est présenté à la page suivante.

 MAZARS
CVO 161412010

MAZARS PAARDEKOOPER HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

Initialled for identification purposes only