

FINAL TERMS DATED 26 AUGUST 2013

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

100,000 EUR "Athena Airbag Novembre 2021" Certificates relating to the EURO STOXX 50® Index due 29 November 2021

ISIN Code: XS0925951021

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 46 of Part A below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus, as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2013, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer") BNP Paribas (the "Guarantor") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements will also be available on the AMF website www.amf-france.org

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO. OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE2843ELM	100,000	100,000	XS0925951021	092595102	100 % of the Notional Amount	29 November 2021

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas

3. Trade Date: 31 July 2013
4. Issue Date: 29 November 2013
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities: (a) Certificates
(b) The Securities are Index Securities.
The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.
7. Form of Securities: Clearing System Global Security.
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is TARGET2.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
(a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout: NA x SPS Payout

SPS Payouts

SPS Reverse Convertible Securities

(A) if no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 1

(B) if a Knock-in Event has occurred:

Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)

Constant Percentage 1: 142.00%

Constant Percentage 2: 100 %

Gearing: -1

Option: Put

Put: Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)

Strike Percentage: 100%

Final Redemption Value: Underlying Reference Value

where:

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date

Underlying Reference : see section 24;

SPS Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date, Settlement Price Date are equal to the Redemption Valuation Date.

	Payout Switch:	Not applicable
	Aggregation:	Not applicable
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable
14.	Entitlement:	Not applicable
15.	Exchange Rate	Not applicable.
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (" EUR ").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	Not applicable
19.	Principal Security Agent:	BNP Paribas Securities Services, S.C.A.
20.	Registrar:	Not applicable
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22.	Governing law:	English law
23.	Masse provisions (Condition 9.4):	Not Applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24.	Index Securities:	Applicable
	(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	The " Underlying Index " or the « Underlying Reference » is the EURO STOXX 50® Index (Bloomberg Code: SX5E Index). STOXX Limited or any successor thereto is the Index Sponsor. The EURO STOXX 50® Index is a Composite Index. For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
	(b) Index Currency:	EUR.
	(c) Exchange(s):	As set out in Annex 2 for a Composite Index.
	(d) Related Exchange(s):	All Exchanges

	(e)	Exchange Business Day:	Single Index Basis.
	(f)	Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
	(g)	Weighting:	Not applicable
	(h)	Settlement Price:	Official closing level
	(i)	Specified Maximum Days of Disruption:	Eight (8) Scheduled Trading Days.
	(j)	Valuation Time:	The Scheduled Closing Time.
	(k)	Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only):	Not applicable
	(l)	Index Correction Period:	As per Conditions
	(m)	Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable
	(n)	Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
25.		Share Securities:	Not applicable
26.		ETI Securities	Not applicable
27.		Debt Securities:	Not applicable
28.		Commodity Securities:	Not applicable
29.		Inflation Index Securities:	Not applicable
30.		Currency Securities:	Not applicable
31.		Fund Securities:	Not applicable
32.		Futures Securities:	Not applicable
33.		Credit Securities:	Not applicable
34.		Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
35.		Preference Share Certificates:	Not applicable
36.		OET Certificates:	Not applicable
37.		Additional Disruption Events:	Applicable
38.		Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable
			(b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable

39.	Knock-in Event:	Applicable. If the Knock-In Value is less than the Knock-In Level on the Knock-In Determination Day
	(a) SPS Knock-in Valuation:	Applicable Knock-in Value: Underlying Reference Value Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price. Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day. Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, an amount equal to the product of (x) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date and (y) the Barrier Percentage Strike Price.; Barrier Strike Price Closing Value : Applicable Underlying Reference : see section 24; Barrier Percentage Strike Price means 50% Strike Date : 22 November 2013 SPS Valuation Date means the relevant Knock-in Determination Day
	(b) Level:	Not applicable
	(c) Knock-in Level:	100%
	(d) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
	(e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable
	(f) Knock-in Determination Period:	Not applicable
	(g) Knock-in Determination Day(s):	The Redemption Valuation Date
	(h) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
	(i) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable
	(j) Knock-in Valuation Time:	Valuation Time
	(k) Knock-in Observation Price Source:	www.stoxx.com
	(l) Disruption Consequences:	Applicable

40. Knock-out Event: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

41. Provisions relating to Warrants: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

42. Provisions relating to Certificates: Applicable

- (a) Notional Amount of each Certificate: EUR 1,000
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Not applicable.
- (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable.
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable
- (f) Linked Interest Certificates: Not applicable.
- (g) Payment of Premium Amount(s): Not applicable
- (h) Index Linked Interest Certificates: Not applicable.
- (i) Share Linked Interest Certificates: Not applicable
- (j) ETI Linked Interest Certificates: Not applicable
- (k) Debt Linked Interest Certificates: Not applicable
- (l) Commodity Linked Interest Certificates: Not applicable
- (m) Inflation Linked Interest Certificates: Not applicable
- (n) Currency Linked Interest Certificates: Not applicable
- (o) Fund Linked Interest Certificates: Not applicable
- (p) Futures Linked Interest Certificates: Not applicable
- (q) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions: Not applicable
- (r) Instalment Certificates: Not applicable
- (s) Issuer Call Option: Not applicable
- (t) Holder Put Option: Not applicable

- (u) Automatic Early Redemption: Applicable
- (i) Automatic Early Redemption Event: Standard Automatic Early Redemption: Applicable
If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level
- (ii) Automatic Early Redemption Payout: **SPS Automatic Early Redemption Payout:**
 $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$
AER Redemption Percentage: 100%
- (iii) Automatic Early Redemption Date(s): 1 December 2014 (i = 1), 30 November 2015 (i = 2), 29 November 2016 (i = 3), 29 November 2017 (i = 4), 29 November 2018 (i = 5), 29 November 2019 (i = 6) and 30 November 2020 (i = 7).
- (iv) Observation Price Source: Not applicable
- (v) Underlying Reference Level: Official close
- SPS AER Valuation:** Applicable
- SPS AER Value:** Underlying Reference Value
- Underlying Reference Value** means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.
- Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.
- Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.
- Strike Price Closing Value :** Applicable
- SPS Valuation Date** means each Automatic Early Redemption Valuation Date.
- (vi) Automatic Early Redemption Level: 100%
- (vii) Automatic Early Redemption Percentage: Not applicable
- (viii) Automatic Early Redemption: Not applicable

Percentage Up:
 (ix) Automatic Early Redemption Not applicable
 Percentage Down:

(x) AER Exit Rate: **AER Rate**

n	AER Raten
1	5.25%
2	10.50%
3	15.75%
4	21%
5	26.25%
6	31.50%
7	36.75%

(xi) Automatic Early Redemption Valuation Date(s): 24 November 2014 (i = 1), 23 November 2015 (i = 2), 22 November 2016 (i = 3), 22 November 2017 (i = 4), 22 November 2018 (i = 5), 22 November 2019 (i = 6) and 23 November 2020 (i = 7).

(v) Renoucement Notice Cut-off Time Not applicable

(w) Strike Date: 22 November 2013

(x) Strike Price: Not applicable

(y) Redemption Valuation Date 22 November 2021

(z) Averaging: Not applicable

(aa) Observation Dates: Not applicable

(bb) Observation Period: Not applicable

(cc) Settlement Business Day: Not applicable

(dd) Cut-off Date: Not applicable

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. Selling Restrictions:

(a) Eligibility for sale of Securities in the United States to AIs (N.B. Only US Securities issued by BNPP can be so eligible): The Securities are eligible for sale into the United States to AIs.

- (b) [Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A (N.B. except as provided in (c) below only U.S. Securities issued by BNPP can be so eligible): The Securities are not eligible for sale in the United States
- (c) Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A who are also QPs within the meaning of the Investment Company Act (N.B. All U.S. Securities issued by BNPP B.V. must include these restrictions in lieu of restrictions in (a) or (b) above) The Securities are not eligible for sale in the United States.

44. Additional U.S. Federal income tax consequences: Not applicable
45. Registered broker/dealer: Not applicable
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA C/TEFRA Not Applicable
47. Non exempt Offer: An offer of Securities may be made by the Manager and BNP Paribas Banque Privée France (the “**Distributor**”) (together with the Manager, the “**Financial Intermediaries**”) other than pursuant to article 3(2) of the Prospectus Directive in France (“**Public Offer Jurisdiction**”) during the period from 26 August 2013 until 15 November 2013 (“**Offer Period**”).

See further Paragraph 8 of Part B below.

General Consent: Applicable

Not applicable

Other Conditions to consent:

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48. Collateral Security Conditions: Not applicable

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

As Issuer:



Arnaud DELACROIX

By: .Arnaud Delacroix Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Securities described herein for trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market.

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Offer

"Save as discussed in the "Potential Conflicts of Interest" paragraph in the "Risk Factors" in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer."

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (a) Reasons for the offer:** The net proceeds from the issue of Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
- (b) Estimated net proceeds:** EUR 100,000,000.
- (c) Estimated total expenses:** EUR 3,600 corresponding to listing fees and maintenance fees.

5 Performance of Underlying/Formula/Other Variable, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and Other Information concerning the Underlying

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities.

Past and further performances of the Underlying Index are available on the relevant following Exchange website, and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: eqd.premium@bnpparibas.com

The Issuer does not intend to provide post-issuance information

Place where information relating to the Index can be obtained:

Information on the **EURO STOXX 50® Index** shall be available on the dedicated website: www.stoxx.com.

6 Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream Luxembourg.

7. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Period:	As set out in § 46 above
Offer Price:	The Issue Price per Security.
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Securities at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.
Description of the application process:	From, on or about 26 August 2013 to, and including, 15 November 2013, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by (i) loading the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS0925951021 and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) (the "Offer End Date").
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum subscription amount per investor: EUR 1,000. Maximum subscription amount per investor: EUR 100,000,000.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication by (i) loading the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS0925951021 and/or (ii) on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) in each case on or around 22 November 2013.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Categories of potential investors to which the Securities are offered:	Retail, private and institutional investors.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants (i) by loading the following link http://eqdpo.bnpparibas.com/XS0925951021 and/or (ii) publication on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) on or around 22 November 2013. No dealing in the Securities may be done before any such notification is made. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made. In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:	None.
--	-------

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: BNP Paribas Banque Privée France
16 boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent): Not applicable.

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: Not applicable.

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable.

10. Yield

Not applicable

11. Historic Interest Rates

Not applicable

Index Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

EURO STOXX 50® Index

STOXX and its licensors (the "Licensors") have no relationship to BNP PARIBAS, other than the licensing of the EURO STOXX 50® Index and the related trademarks for use in connection with the Certificates.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Certificates.
- Recommend that any person invest in the Certificates or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Certificates.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Certificates.
- Consider the needs of the Certificates or the owners of the Certificates in determining, composing or calculating the EURO STOXX 50® Index or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Certificates. Specifically,

- **STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:**

- The results to be obtained by the Certificates, the owner of the Certificates or any other person in connection with the use of the EURO STOXX 50® Index and the data included in the EURO STOXX 50® Index;
- The accuracy or completeness of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the EURO STOXX 50® Index and its data;
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX 50® Index or its data;
- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between BNP PARIBAS and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Certificates or any other third parties.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Securities, Issuer and Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities, Issuer and Guarantor(s), it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013 (the "Base Prospectus") and the applicable Final Terms. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2004/39/EC) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):</p> <p><i>"We, BNP Paribas Banque Privée France, refer to the 100,000 EUR "Athena Airbag Novembre 2021" Certificates relating to the EURO STOXX 50® Index due 29 Novembre 2021 (the "Securities") described in the Final Terms dated 26 August 2013 (the "Final Terms") published by BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer"). We hereby accept the offer by the Issuer of its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Securities in accordance with the Authorised Offeror Terms and subject to the conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, and we are using the Base Prospectus accordingly."</i></p> <p>(each an "Authorised Offeror").</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 26 August 2013 until 15 November 2013 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in France.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	Not applicable, there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on BNPP B.V. and the industries in which it operates for at least the current financial year.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	In EUR	
		31/12/2011
		31/12/2012
	Revenues	317,178
		337,955
	Net income, Group share	21,233
		22,531
	Total balance sheet	32,347,971,221
		37,142,623,335
	Shareholders' equity (Group share)	366,883
		389,414
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2012 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2012.</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2012 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012.</p>	
B.13	Events	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge there have not been any

Element	Title	
	impacting the Issuer's solvency	recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2012.
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	<p>Not Applicable - No ratings have been assigned to the Issuer or its debt securities at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process.</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP on 3 June 2013 (the "Guarantee").</p> <p>The obligations under the <i>garantie</i> are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French

Element	Title	
	form/ legislation/ country of incorporation	law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic Conditions.</i></p> <p>BNPP's results of operations are affected by the macroeconomic and market environment. Given the nature of its business, BNPP is particularly susceptible to macroeconomic and market conditions in Europe, which have experienced disruptions in recent years.</p> <p>While global economic conditions generally improved over the course of 2012, growth prospects diverge for advanced and developing economies in 2013 and going forward. In the Euro-zone, sovereign spreads came down in 2012 from historically high levels, although uncertainty remains over the solvability of certain sovereigns and the extent to which E.U. member states are willing to provide additional financing.</p> <p><i>Legislation and Regulations Applicable to Financial Institutions.</i></p> <p>BNPP is affected by legislation and regulations applicable to global financial institutions, which are undergoing significant change in the wake of the global financial crisis. New measures that have been proposed and adopted include more stringent capital and liquidity requirements, taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on commercial banking activities, restrictions of types of financial products, increased internal control and transparency requirements, more stringent business conduct rules, mandatory reporting and clearing of derivative transactions, requirements to mitigate risks relating to OTC derivatives and the creation of new and strengthened regulatory bodies. New or proposed measures that affect or will affect BNPP include the Basel 3 and CRD4 prudential frameworks, the related requirements announced by the EBA, the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the FSB, the French banking law, the E.U. Liikanen proposal and the Federal Reserve's proposed framework for the regulation of foreign banks.</p>
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 78 countries and has almost 190,000 employees, including over 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " BNPP Group ").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Guarantor has not made a profit forecast or estimate.
B.19/	Audit report	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical

Element	Title	
B.10	qualifications	financial information included in the Base Prospectus.
B.19/ B.12	Selected historical key financial information: In millions of EUR	
		31/12/2011 31/12/2012
	Revenues	42,384 39,072
	Cost of risk	(6,797) (3,941)
	Net income, Group share	6,050 6,553
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	9.6% 11.8%
	Tier 1 Ratio	11.6% 13.6%
	Total consolidated balance sheet	1,965,283 1,907,290
	Consolidated loans and receivables due from customers	665,834 630,520
	Consolidated items due to customers	546,284 539,513
	Shareholders' equity (Group share)	75,370 85,886
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2012.</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, 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 2012.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP 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 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>

Element	Title	
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principal activities</p>	<p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • a set of 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 Retail Banking, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Investment Solutions; • Corporate and Investment Banking (CIB).
<p>B.19/ B.16</p>	<p>Controlling shareholders</p>	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2012; AXA holding 5.3% of the share capital as at 31 December 2012 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2012. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI or AXA owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
<p>B.19/ B.17</p>	<p>Solicited credit ratings</p>	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE2843ELM</p> <p>The ISIN is XS0925951021.</p> <p>The Common Code is 092595102.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (EUR).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, the Czech Republic, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		Events of Default

Element	Title	
		The terms of the Securities will not contain events of default.
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a masse</p>
		<p>Governing law</p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement, the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/ Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date</p> <p>Representative of Securityholders</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Payments of interest in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference.</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market.
C.15	How the value of the investment	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference. See item C.9 above and C.18 below.

Element	Title	
	in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 29 November 2021
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p>Final Payout: $NA \times SPS \text{ Payout}$</p> <p>SPS Payout: SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>(A) if no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="text-align: center;">Constant Percentage 1</p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="text-align: center;">$\text{Max}(\text{Constant Percentage 2} + \text{Gearing} \times \text{Option}, 0\%)$</p> <p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1: 142.00%;</p> <p>Constant Percentage 2: 100%;</p> <p>Gearing : -1 ;</p> <p>Option: Put;</p> <p>Put : Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0);</p> <p>Strike Percentage: 100%</p> <p>Final Redemption Value : Underlying Reference Value;</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable</p> <p>Underlying Reference Value: means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the</p>

Element	Title	
		<p>relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price: means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference: as set in paragraph C 20;</p> <p>SPS Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date, Settlement Price Date are equal to the Redemption Valuation Date.</p> <p>Knock –in Event : Applicable.if the Knock-In Value is less than the Knock-In Level on the Knock-In Determination Day</p> <p>SPS Knock-in Valuation: Applicable Knock-in Value: Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, an amount equal to the product of (x) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date and (y) the Barrier Percentage Strike Price;</p> <p>Barrier Strike Price Closing Value : Applicable</p> <p>Underlying Reference: as set in paragraph C 20</p> <p>Barrier Percentage Strike Price means 50%</p> <p>Strike Date : 22 November 2013</p> <p>SPS Valuation Date means the relevant Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Determination Day : The Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Level : 100%</p>
		<p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> <p>$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$</p> <p>AER Redemption Percentage: 100%</p> <p>Automatic Early Redemption Date(s):</p>

Element	Title																	
		<p>1 December 2014 (i = 1), 30 November 2015 (i = 2), 29 November 2016 (i = 3), 29 November 2017 (i = 4), 29 November 2018 (i = 5), 29 November 2019 (i = 6) and 30 November 2020 (i = 7).</p> <p>SPS AER Valuation: Applicable</p> <p>SPS AER Value: Underlying Reference Value</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Strike Price Closing Value : Applicable</p> <p>Underlying Reference Level: Official close</p> <p>Underlying Reference: as set in paragraph C 20</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p>Automatic Early Redemption Level: 100%</p> <p>AER Rate:</p> <table border="1" data-bbox="521 1255 760 1564"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>AER Raten</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>5.25%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>10.50%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>15.75%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>21%</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>26.25%</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>31.50%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>36.75%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date(s):</p> <p>24 November 2014 (i = 1), 23 November 2015 (i = 2), 22 November 2016 (i = 3), 22 November 2017 (i = 4), 22 November 2018 (i = 5), 22 November 2019 (i = 6) and 23 November 2020 (i = 7).</p>	n	AER Raten	1	5.25%	2	10.50%	3	15.75%	4	21%	5	26.25%	6	31.50%	7	36.75%
n	AER Raten																	
1	5.25%																	
2	10.50%																	
3	15.75%																	
4	21%																	
5	26.25%																	
6	31.50%																	
7	36.75%																	
C.19	Final reference price of the	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above																

Element	Title	
	Underlying	
C.20	Underlying	<p>The Underlying Reference specified in Element C.18 above is:</p> <p>EURO STOXX 50® Index</p> <p>Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: www.stoxx.com.</p>

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Credit Risk; • Counterparty Risk; • Securitisation; • Market Risk; • Operational Risk • Compliance and Reputation Risk; • Concentration Risk • Asset-liability management Risk; • Breakeven Risk; • Strategy Risk; • Liquidity and refinancing Risk; • Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p>

Element	Title	
		<p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP 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>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses.</p> <p>Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates.</p> <p>Notwithstanding BNPP'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>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue</p>

Element	Title	
		<p>of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments ("Hedging Agreements") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p>
<p>D.3</p>	<p>Key risks regarding the Securities</p>	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations,</p> <p>the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement,</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to expiration or redemption, as applicable, without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount,</p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities,</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities,</p> <p>the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities,</p> <p>the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders,</p>

Element	Title	
		<p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it,</p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities,</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below),</p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value)</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p> <p>and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions

Element	Title	
	proceeds	in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	The issue price of the Securities is: 100%
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

RÉSUMÉ DU PROGRAMME SPÉCIFIQUE A L'ÉMISSION EN RELATION AVEC LE PROSPECTUS DE BASE

Les résumés sont établis sur la base des éléments d'informations (ci-après les "Eléments") présentés dans les sections A à E (A.1 à E.7) ci-dessous. Le présent résumé contient tous les Eléments requis pour ce type de Titres, d'Emetteur et de Garant. Dans la mesure où certains Eléments ne sont pas requis, des écarts dans la numérotation des Eléments présentés peuvent être constatés. Par ailleurs, pour certains des Eléments requis pour ce type de Titres, d'Emetteur et de Garant, il est possible qu'aucune information pertinente ne puisse être fournie au titre de cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément concerné est présentée dans le Résumé et est accompagnée de la mention « Sans objet ».

Section A - Introduction et avertissements

Elément	Description de l'Elément	
A.1	Avertissement général selon lequel le résumé doit être lu comme une introduction et disposition concernant les actions en justice	<ol style="list-style-type: none"> 1. Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL en date du 3 juin 2013 (le "Prospectus de Base") et aux Conditions Définitives applicables. 2. Toute décision d'investir dans les Titres concernés doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble, y compris tous documents incorporés par référence et les Conditions Définitives applicables. 3. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base et les Conditions Définitives applicables est intentée devant un tribunal d'un Etat Membre de l'Espace Economique Européen, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'Etat Membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire. 4. Aucune responsabilité civile ne sera recherchée auprès de l'Emetteur ou du Garant dans cet Etat Membre sur la seule base du présent résumé, y compris sa traduction, à moins que le contenu du résumé ne soit jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, ou, une fois les dispositions de la Directive 2010/73/UE transposées dans cet Etat Membre, à moins qu'il ne fournisse pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base et des Conditions Définitives applicables, les informations clés (telles que définies à l'Article 2.1(s) de la Directive Prospectus) permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.

Elément	Description de l'Elément	
A.2	Consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, période de validité et autres conditions y afférentes	<p><i>Consentement</i> : Sous réserve des conditions mentionnées ci-dessous, l'Emetteur consent à l'utilisation du Prospectus de Base pour les besoins de la présentation d'une Offre Non Exemptée de Titres par les Chefs de File et tout intermédiaire financier qui est habilité à faire de telles offres en vertu de la législation applicable transposant la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (Directive 2004/39/CE), à condition que l'intermédiaire financier en question publie sur son site Internet la déclaration suivante (les passages entre crochets devant être complétés par les informations pertinentes) :</p> <p><i>"Nous, BNP Paribas Banque Privée France, nous référons à 100,000 EUR "Athena Airbag Novembre 2021" Certificats liés à l'indice EURO STOXX 50® avec une date de maturité le 29 novembre 2021 (les "Titres") décrits dans les Conditions Définitives en date du 26 août 2013 (les "Conditions Définitives) publiées par BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (l'"Emetteur"). Nous acceptons par les présentes l'offre faite par l'Emetteur de consentir à notre utilisation du Prospectus de Base (tel que défini dans les Conditions Définitives) en relation avec l'offre des Titres conformément aux Conditions de l'Offreur Autorisé et sous réserve des conditions auxquelles ce consentement est soumis, telles qu'elles sont chacune définies dans le Prospectus de Base, et nous utilisons le Prospectus de Base en conséquence."</i></p> <p>(chacun étant dénommé : un "Offreur Autorisé").</p> <p><i>Période d'Offre</i> : Le consentement de l'Emetteur visé ci-dessus est donné pour des Offres Non Exemptées de Titres à compter du 26 août 2013 jusqu'au 15 novembre 2013 (la "Période d'Offre").</p> <p><i>Conditions du consentement</i> : Les conditions du consentement de l'Emetteur sont telles que ce consentement (a) n'est valable que pendant la Période d'Offre ; (b) ne porte que sur l'utilisation du Prospectus de Base pour faire des Offres Non Exemptées de la Tranche de Titres concernée en France.</p>
		<p>UN INVESTISSEUR QUI A L'INTENTION D'ACQUÉRIR OU QUI ACQUIERT DES TITRES DANS UNE OFFRE NON EXEMPTÉE AUPRÈS D'UN OFFREUR AUTORISÉ LE FERA, ET LES OFFRES ET VENTES DE TELS TITRES À UN INVESTISSEUR PAR CET OFFREUR AUTORISÉ SE FERONT CONFORMÉMENT AUX CONDITIONS ET AUTRES MODALITÉS EN PLACE ENTRE CET OFFREUR AUTORISÉ ET L'INVESTISSEUR EN QUESTION, NOTAMMENT EN CE QUI CONCERNE LE PRIX, LES ALLOCATIONS ET LES CONDITIONS DE RÈGLEMENT. L'INVESTISSEUR DEVRA S'ADRESSER À L'OFFREUR AUTORISÉ AU MOMENT DE CETTE OFFRE POUR QU'IL LUI FOURNISSE LES</p>

Elément	Description de l'Elément	
		INFORMATIONS EN QUESTION ET L'OFFREUR AUTORISÉ SERA RESPONSABLE DE CES INFORMATIONS.

Section B - Emetteurs et Garant

Elément	Description de l'Elément		
B.1	Raison sociale et nom commercial de l'Emetteur	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " ou l'" Emetteur ").	
B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée en bourse à responsabilité limitée de droit néerlandais, et son siège social est situé Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Pays-Bas.	
B.4b	Information sur les tendances	Sans objet, il n'existe pas de tendances, incertitudes, demandes, engagements ou événements qui soient raisonnablement susceptibles d'avoir un effet significatif sur BNPP B.V. et les industries dans lesquelles il opère, au moins pour l'exercice financier en cours.	
B.5	Description du Groupe	BNPP B.V. est une filiale intégralement détenue par BNP Paribas. BNP Paribas est la société mère ultime d'un groupe de sociétés et gère les opérations financières de ses sociétés filiales (collectivement : le " Groupe BNPP ").	
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, l'Emetteur n'a fait aucune prévision ni estimation du bénéfice.	
B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.	
B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées :		
	En EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Produit Net Bancaire	317.178	337.955

Elément	Description de l'Elément		
	Résultat Net, part du Groupe	21.233	22.531
	Total du bilan	32.347.971.221	37.142.623.335
	Capitaux Propres (part du Groupe)	366.883	389.414
	<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2012, et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives du Groupe BNPP depuis le 31 décembre 2012.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2012 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2012.</p>		
B.13	Evénements impactant la solvabilité de l'Emetteur	Sans objet, à la connaissance de l'Emetteur, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2012.	
B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du groupe	L'Emetteur est dépendant de BNPP et d'autres membres du Groupe. Voir également l'Elément B.5 ci-dessus.	
B.15	Principales activités	L'Emetteur a pour activité principale d'émettre et/ou d'acquérir des instruments financiers de toute nature et de conclure des contrats à cet effet pour le compte de différentes entités au sein du Groupe BNPP.	
B.16	Actionnaires de contrôle	BNP Paribas détient 100% du capital de l'Emetteur.	
B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Sans objet – Aucune notation n'a été attribuée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt à la demande de l'Emetteur ou avec la coopération de l'Emetteur dans le processus de notation.</p> <p>Les Titres n'ont pas été notés.</p> <p>Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée</p>	

Elément	Description de l'Elément	
		à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.
B.18	Description de la Garantie	<p>Les Titres seront inconditionnellement et irrévocablement garantis par BNP Paribas ("BNPP" ou le "Garant") en vertu d'une garantie de droit français signée par BNPP le 3 juin 2013 (la "Garantie").</p> <p>Les obligations en vertu de la garantie sont des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP et viennent et viendront au même rang entre elles, et <i>pari passu</i> au moins par rapport à toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de BNPP (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).</p>
B.19	Informations concernant le Garant	
B.19/ B.1	Raison sociale et nom commercial du Garant	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ forme juridique/ législation/ pays de constitution	Le Garant a été constitué en France sous la forme d'une société anonyme de droit français et agréée en qualité de banque, dont le siège social est situé 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Information sur les tendances	<p>Conditions Macroéconomiques.</p> <p>L'environnement de marché et macroéconomique a un impact sur les résultats de BNPP. Compte tenu de la nature de son activité, BNPP est particulièrement sensible aux conditions de marché et macroéconomiques en Europe, qui ont connu des perturbations au cours des dernières années.</p> <p>Bien que les conditions économiques globales se soient améliorées au cours de l'année 2012, les prévisions de croissance sont divergentes pour les économies développées pour 2013 et les années à venir. Au sein de la zone Euro, les <i>spreads</i> des états ont diminué en 2012 par rapport à des niveaux historiquement élevés même si une incertitude persiste sur la solvabilité de certains états et sur la proportion dans laquelle les états membres de l'UE souhaitent accorder des financements complémentaires.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Législation et Réglementations Applicables aux Institutions Financières.</p> <p>La législation et les réglementations applicables aux institutions financières ont un impact sur BNPP qui connaissent une évolution significative dans le sillage de la crise financière globale. Les nouvelles mesures qui ont été proposées et adoptées comprennent des exigences plus strictes en matière de capital et de liquidité, des taxes sur les transactions financières, des restrictions et des taxes sur la rémunération des salariés, des limitations aux activités bancaires commerciales, des restrictions sur les types de produits financiers, des exigences accrues en matière de contrôle interne et de transparence, des règles de conduites des affaires plus strictes, un <i>clearing</i> et un <i>reporting</i> obligatoire des opérations sur instruments dérivés, des obligations de limiter les risques relatifs aux dérivés OTC et la création de nouvelles autorités réglementaires renforcées. Les nouvelles mesures adoptées ou en projet qui ont ou sont susceptibles d'avoir un impact sur BNPP comprennent les cadres prudentiels Bâle 3 et CRD4, les obligations corrélatives annoncés par l'EBA, la désignation de BNPP en tant qu'institution financière d'importance systémique par le FSB, la loi bancaire française, la proposition européenne Liikanen et la proposition de la Réserve Fédérale pour la réglementation des banques étrangères.</p>
B.19/B.5	Description du Groupe	BNPP est un leader européen des services bancaires et financiers et possède quatre marchés domestiques de banque de détail en Europe : la Belgique, la France, l'Italie et le Luxembourg. Il est présent dans 78 pays et emploie près de 190.000 personnes, dont plus de 145.000 en Europe. BNPP est la société mère du Groupe BNP Paribas (le " Groupe BNPP ").
B.19/B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet, le Garant n'a fait aucune prévision ni estimation du bénéfice.
B.19/B.10	Réserves contenues dans le rapport d'audit	Sans objet, il n'existe aucune réserve dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques contenues dans le Prospectus de Base.
B.19/B.12	Informations financières historiques clés sélectionnées : En millions d'EUR	

Elément	Description de l'Elément		
		31/12/2011	31/12/2012
	Produit Net Bancaire	42.384	39.072
	Coût du Risque	(6.797)	(3.941)
	Résultat Net, part du Groupe	6.050	6.553
	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	9,6%	11,8%
	Ratio Tier 1	11,6%	13,6%
	Total du bilan consolidé	1.965.283	1.907.290
	Total des prêts et créances sur la clientèle	665.834	630.520
	Total des dettes envers la clientèle	546.284	539.513
	Capitaux Propres (part du Groupe)	75.370	85.886
	<p><i>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</i></p> <p>Voir Elément B.12 ci-dessus dans le cas du Groupe BNPP.</p> <p>Il ne s'est produit aucun changement significatif dans les perspectives de BNPP depuis 31 décembre 2012.</p>		
B.19/ B.13	Evénements impactant la solvabilité du Garant	Sans objet, à la connaissance du Garant, il ne s'est produit aucun événement récent qui présente un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis le 31 décembre 2012.	
B.19/ B.14	Dépendance à l'égard d'autres entités du Groupe	<p>Sous réserve du paragraphe suivant, BNPP n'est pas dépendant d'autres membres du Groupe BNPP.</p> <p>En avril 2004, BNPP a commencé l'externalisation des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques (<i>IT Infrastructure Management</i>) vers "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP²I), une joint-venture créée avec IBM France fin 2003. BP²I fournit des Services de Gestion des Infrastructures Informatiques pour BNPP et plusieurs filiales de BNPP en France, en Suisse et en Italie. Mi-décembre 2011, BNPP a renouvelé son accord avec IBM France pour une période allant jusqu'à fin 2017. Fin 2012, les parties ont conclu un accord visant à étendre progressivement ce dispositif à BNP Paribas Fortis à partir de 2013. BP²I est détenu à 50% par BNPP et à 50% par IBM France ; IBM France est responsable des opérations quotidiennes, avec un fort engagement de BNP Paribas en tant qu'actionnaire significatif.</p>	

Elément	Description de l'Elément	
		Voir également Elément B.5 ci-dessus.
B.19/ B.15	Principales Activités	<p>BNP Paribas détient des positions clés dans ses trois domaines d'activité:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'activité de Banque de Détail, qui regroupe : <ul style="list-style-type: none"> • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la Banque de Détail en France (BDDF), • <i>BNL Banca Commerciale</i> (BNL bc), la banque de détail en Italie, • BRB, la banque de détail en Belgique, • d'autres activités sur des Marchés Domestiques, y compris LRB, la banque de détail au Luxembourg ; • une activité <i>International Retail Banking</i>, comprenant : <ul style="list-style-type: none"> • la région Europe-Méditerranée, • BancWest; • une activité <i>Personal Finance</i>; • le pôle <i>Investment Solutions</i>; • le pôle Banque de Financement et d'Investissement (<i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>).
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	<p>Aucun des actionnaires existants ne contrôle BNPP, que ce soit directement ou indirectement. Les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI), société anonyme d'intérêt public agissant pour le compte du gouvernement belge, qui détient 10,3% du capital social au 31 décembre 2012 ; AXA, qui détient 5,3% du capital social au 31 décembre 2012 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 31 décembre 2012. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ou AXA ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.</p>
B.19/ B.17	Notations de crédit sollicitées	<p>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 avec une perspective stable (Moody's Investors Service Ltd.) et A+ avec une perspective stable (Fitch France S.A.S.).</p>

Elément	Description de l'Elément	
		Une notation n'est pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention des titres concernés et peut être suspendue, réduite ou révoquée à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	Les Titres sont des certificats ("Certificats") et sont émis en Souches. Le Numéro de Souches des Titres est CE2843ELM . Le Code ISIN est XS0925951021 . Le Code Commun est 092595102 . Les Titres sont des Titres à Règlement en Espèces.
C.2	Devise	La devise de cette Souche de Titres est Euro (EUR).
C.5	Restrictions à la libre négociabilité	Les Titres seront librement négociables, sous réserve des restrictions d'offre et de vente en vigueur aux Etats-Unis, dans l'Espace Economique Européen, en Autriche, en République Tchèque, en Allemagne, en Hongrie, en Irlande, au Portugal, en Espagne, en Suède, en Italie, aux Pays-Bas, en Pologne, au Royaume-Uni, au Japon et en Australie et conformément à la Directive Prospectus et aux lois de toute juridiction dans laquelle les Titres concernés sont offerts ou vendus.
C.8	Droits s'attachant aux Titres	Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités concernant, entre autres, les questions suivantes : Rang de Créance des Titres Les Certificats sont émis sur une base non assortie de sûretés constituent des obligations directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur et viennent et viendront au même rang entre eux, et <i>pari passu</i> au moins avec toutes les autres dettes directes, inconditionnelles, non assorties de sûretés et non subordonnées de l'Emetteur (sous réserve des exceptions relatives aux dettes privilégiées en vertu de la loi).
		Fiscalité Le Titulaire devra payer tous les impôts, taxes et/ou frais découlant de l'exercice et du règlement ou du remboursement des Titres W&C et/ou de la livraison ou du transfert des actifs dus en cas de Règlement Physique.

Elément	Description de l'Elément	
		L'Emetteur devra déduire des montants payables ou des actifs livrables aux Titulaires certains impôts, taxes et frais non antérieurement déduits des montants payés ou des actifs livrés à des Titulaires, que l'Agent de Calcul déterminera comme attribuables aux Titres W&C.
		<p>Maintien de l'Emprunt à son Rang</p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p>Cas de Défaut</p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p>Assemblées Générales</p> <p>Les modalités des Titres contiendront des dispositions relatives à la convocation d'assemblées générales des titulaires de ces Titres, afin d'examiner des questions affectant leurs intérêts en général. Ces dispositions permettront à des majorités définies de lier tous les titulaires, y compris ceux qui n'auront pas assisté et voté à l'assemblée concernée et ceux qui auront voté d'une manière contraire à celle de la majorité.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une masse.</p>
		<p>Loi applicable</p> <p>Les Titres, le Contrat de Service Financier de droit anglais et la Garantie BNPP de droit anglais seront régis par le droit anglais, qui gouvernera également leur interprétation, et toute action ou procédure y afférente.</p>
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres ne portent pas intérêts et ne donneront lieu à aucun paiement d'intérêts.</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé à la Date de Remboursement le 29 novembre 2021.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur.</p> <p>Les Titulaires ne seront pas regroupés en une masse.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.
C.10	Paiement des intérêts liés à un ou plusieurs instrument(s) dérivé(s)	Sans objet
C.11	Admission à la Négociation	Une demande a été présentée par l'Emetteur (ou pour son compte) en vue de faire admettre les Titres à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	Les montants payables lors du remboursement est calculé par référence au Sous-Jacent de Référence. Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est le 29 novembre 2021.
C.17	Procédure de Règlement	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces. L'Emetteur n'a pas l'option de modifier le mode de règlement.
C.18	Produits des Titres Dérivés	<p>Sur les droits s'attachant aux Titres, voir l'Elément C.8 ci-dessus.</p> <p>Remboursement Final</p> <p>A moins qu'il n'ait été antérieurement remboursé ou racheté et annulé, chaque Titre habilite son titulaire à recevoir de l'Emetteur, à la Date de Remboursement un Montant de Règlement en Espèces égal à :</p> <p>Formule de Paiement Final</p> <p>Titres "Convertibles Reverse SPS"</p> <p>Si les Titres sont définis dans les Conditions Définitives comme étant des Titres "Convertible Reverse SPS" :</p> <p>(A) si aucun Evènement Activant n'est survenu:</p> <p>Pourcentage Constant 1 ou</p> <p>(B) si un Evènement Activant est survenu:</p> <p>Max (Pourcentage Constant 2 + Levier x Option ; 0%)"</p> <p>où :</p> <p>Pourcentage Constant 1: 142.00%;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Pourcentage Constant 2: 100%;</p> <p>Levier : -1 ;</p> <p>“Option” désigne un Put</p> <p>“Put” désigne $\text{Max} (\text{Pourcentage de Constatation} - \text{Valeur de Remboursement Finale}; 0)$;</p> <p>Pourcentage de Constatation: 100%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale: Valeur de la Référence Sous-jacente</p> <p>Valeur du Sous-jacent de Référence désigne, dans le cas d'un Sous-jacent de Référence et d'une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-jacent de Référence.</p> <p>Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente désigne la Valeur de Prix de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à la Date d'Exercice</p> <p>Date d'Évaluation SPS : la Date d'Évaluation du Remboursement</p> <p>Référence Sous-jacente : voir l'élément C20 ;</p> <p>Valeur de Clôture du Prix d'Exercice : Applicable</p> <p>Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente désigne dans le cas d'une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture à cette date.</p> <p>Evènement Activant : Applicable. Si la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation à la Date de Détermination de l'Activation</p> <p>Evaluation Désactivante SPS : Applicable</p> <p>Valeur Activante: Valeur de la Référence Sous-jacente</p> <p>Valeur du Sous-jacent de Référence désigne dans le cas d'une Référence Sous-jacente et d'une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente pour cette Référence Sous-jacente à cette Date d'Évaluation SPS (ii) divisée par le Prix d'Exercice de la Référence Sous-jacente</p> <p>Prix d'Exercice du Sous-jacent de Référence désigne la Valeur de Prix de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à la Date d'Exercice</p> <p>Valeur du Prix de Clôture de la Référence Sous-jacente désigne dans le cas d'une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture à cette date.</p> <p>Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence désigne dans le cas du Sous-jacent de Référence, un montant égal au produit de (x) la Valeur de Clôture du Prix de Constatation pour ce Sous-jacent de Référence à cette Date de Constatation et (y) du Pourcentage Barrière du Prix de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation Barrière : Applicable.</p> <p>Sous-jacent de Référence : voir l'élément C20 ;</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Pourcentage Barrière du Prix de Constatation désigne 50%</p> <p>Date de Constatation : 22 Novembre 2013</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Détermination de l'Activation</p> <p>Date de Détermination de l'Activation désigne la Date d'Evaluation du Remboursement</p> <p>Niveau d'Activation: 100%</p>
		<p>Remboursement Anticipé Automatique : Applicable</p> <p>Si à une Date d'Evaluation de Remboursement Automatique Anticipé, un Evènement de Remboursement Anticipé Automatique survient, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (s'il y a lieu) à la Date de Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>Le montant de Remboursement Anticipé Automatique sera un montant égal à :</p> <p>$MN \times (\text{Pourcentage de Remboursement RAA} + \text{Taux de Sortie RAA})$,</p> <p>Pourcentage de Remboursement RAA: 100%</p> <p>Date(s) de Remboursement Automatique Anticipé: 1 Décembre 2014 (i = 1), 30 Novembre 2015 (i = 2), 29 Novembre 2016 (i = 3), 29 Novembre 2017 (i = 4), 29 Novembre 2018 (i = 5), 29 Novembre 2019 (i = 6) and 30 Novembre 2020 (i = 7).</p> <p>Evaluation SPS RAA: Applicable.</p> <p>ValeurSPS RAA: Valeur de la Référence Sous-jacente</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne dans le cas d'un Sous-jacent de Référence et d'une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur du Prix de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS (ii) divisée par le Prix d'Exercice du Sous-jacent de Référence.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-jacent de Référence désigne dans le cas d'une Date d'Evaluation SPS, le Prix de Clôture à cette date.</p> <p>Prix de Constatation du Sous-jacent de Référence désigne dans le cas d'un Sous-jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Sous-jacent de Référence pour ce Sous-jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation : Applicable.</p> <p>Niveau du Sous-jacent de Référence : Clôture officielle</p> <p>Sous-jacent de Référence : voir l'élément C20 ;</p>

Elément	Description de l'Elément																	
		<p>Date d'Evaluation SPS désigne chaque Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique.</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique: 100%</p> <p>Taux de Sortie RAA:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Taux de Sortie RAA_n</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>5.25%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>10.50%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>15.75%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>21%</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>26.25%</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>31.50%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>36.75%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Date(s) d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique :</p> <p>24 Novembre 2014 (i = 1), 23 Novembre 2015 (i = 2), 22 Novembre 2016 (i = 3), 22 Novembre 2017 (i = 4), 22 Novembre 2018 (i = 5), 22 Novembre 2019 (i = 6) and 23 Novembre 2020 (i = 7).</p>	n	Taux de Sortie RAA _n	1	5.25%	2	10.50%	3	15.75%	4	21%	5	26.25%	6	31.50%	7	36.75%
n	Taux de Sortie RAA _n																	
1	5.25%																	
2	10.50%																	
3	15.75%																	
4	21%																	
5	26.25%																	
6	31.50%																	
7	36.75%																	
C.19	Prix de Référence Final du Sous-Jacent	Le prix de référence final du Sous-Jacent sera déterminé selon le mécanisme d'évaluation indiqué dans l'Elément C.18 ci-dessus.																
C.20	Sous-Jacent de Référence	<p>Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.18 est :</p> <p>EURO STOXX 50® Index</p> <p>Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de : www.stoxx.com.</p>																

Section D – Risques

Elément	Description de l'Elément	
D.2	Principaux risques propres à l'Emetteur et au Garant	<p>Il existe certains facteurs pouvant affecter la capacité de l'Emetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres émis dans le cadre du Programme et celle du Garant à remplir ses obligations en vertu de la Garantie.</p> <p>Douze principaux risques sont inhérents aux activités de BNPP :</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Risque de Crédit ;</p> <p>Risque de Contrepartie ;</p> <p>Titrisation ;</p> <p>Risque de Marché ;</p> <p>Risque Opérationnel ;</p> <p>Risque de Non-Conformité et de Réputation ;</p> <p>Risque de Concentration ;</p> <p>Risque de Gestion Actif-Passif ;</p> <p>Risque de Point Mort ;</p> <p>Risque de Stratégie ;</p> <p>Risque de Liquidité et de Refinancement ;</p> <p>Risque d'Assurance.</p> <p>Des conditions macro-économiques et de marché difficiles pourraient dans le futur 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 de BNPP.</p> <p>Des mesures législatives et réglementaires prises en réponse à la crise financière mondiale pourraient affecter sensiblement BNPP ainsi que l'environnement financier et économique dans lequel elle opère.</p> <p>L'accès au financement de BNPP et les conditions de ce financement pourraient être affectés de manière significative en cas de résurgence de la crise de la dette souveraine, de détérioration des conditions économiques, de nouvelles dégradations de notation ou d'autres facteurs.</p> <p>Toute augmentation substantielle des provisions ou tout engagement insuffisamment provisionné peut peser sur les résultats et la situation financière de BNPP.</p> <p>Les fluctuations de marché et la volatilité exposent BNPP au risque de pertes substantielles dans le cadre de ses activités de marché et d'investissement.</p> <p>Les revenus tirés par BNPP des activités de courtage et des activités générant des commissions sont potentiellement vulnérables à une baisse des marchés.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<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>Toute variation significative des taux d'intérêt est susceptible de peser sur les revenus ou la rentabilité de BNPP.</p> <p>La solidité financière et le comportement des autres institutions financières et acteurs du marché pourraient avoir un effet défavorable sur BNPP.</p> <p>Tout préjudice porté à la réputation de BNPP pourrait nuire à sa compétitivité.</p> <p>Toute interruption ou défaillance des systèmes informatiques de BNPP peut entraîner un manque à gagner et engendrer des pertes.</p> <p>Des événements externes imprévus peuvent provoquer une interruption des activités de BNPP et entraîner des pertes substantielles ainsi que des coûts supplémentaires.</p> <p>BNPP est soumise à une réglementation importante et fluctuante dans les pays et régions où elle exerce ses activités.</p> <p>Malgré les politiques, procédures et méthodes de gestion du risque mises en œuvre, BNPP 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 BNPP n'écartent pas tout risque de perte.</p> <p>BNPP 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, en particulier en France, premier marché de BNPP, pourrait peser sur les revenus et la rentabilité.</p> <p>Les facteurs de risque suivants sont relatifs à BNPP B.V. : BNPP B.V. est une société opérationnelle. La seule activité de BNPP B.V. consiste à lever des capitaux et à emprunter des fonds via l'émission de titres, tels que des Obligations, Warrants, Certificats ou autres obligations. BNPP B.V. n'a pas, et n'aura pas, d'autres actifs que les contrats de couverture (contrats OTC mentionnés dans les Rapports Annuels), les espèces et les commissions qui lui sont payées, ou tout autre actif qu'elle aurait acquis, en toute hypothèse en rapport avec l'émission de titres ou la conclusion de toute autre obligation y afférente à un moment donné. Les produits nets résultant de chaque</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>émission de Titres émis par l'Emetteur feront partie intégrante des fonds généraux de BNPP B.V. BNPP B.V. utilise ces produits en vue de maintenir ses positions dans le cadre de contrats d'options ou à terme ou d'autres instruments de couverture ("Contrats de Couverture") et/ou, dans le cas de Titres Assortis de Sûretés, en vue d'acquérir des Actifs Donnés en Garantie. La capacité de BNPP B.V. à remplir ses obligations relatives aux Titres émis par elle dépendra des paiements qu'elle aura perçus au titre des Contrats de Couverture. Par conséquent, les Titulaires de Titres de BNPP B.V. seront, sous réserve des dispositions de la Garantie pertinente, exposés à la capacité des contreparties à ces Contrats de Couverture à exécuter leurs obligations en vertu de ces Contrats de Couverture. Les Titres vendus aux Etats-Unis ou à des U.S. Persons peuvent faire l'objet de restrictions de transfert.</p>
<p>D.3</p>	<p>Principaux risques propres aux Titres</p>	<p>Certains facteurs importants permettent d'évaluer les risques de marché liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, y compris le fait que les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés,</p> <p>le cours de négociation des Titres est affecté par plusieurs facteurs, y compris, mais sans caractère limitatif, (concernant les Titres liés à un Sous-Jacent de Référence) le cours du ou de(s) Sous-Jacent(s) de Référence, la durée restant à courir jusqu'à l'expiration ou jusqu'au remboursement et la volatilité, et ces facteurs signifient que le cours de négociation des Titres peut être inférieur au Montant de Remboursement Final, au Montant de Règlement en Espèces ou à la valeur des Droits à Règlement Physique,</p> <p>dans de nombreux cas, l'exposition au Sous-Jacent de Référence découlera du fait que l'Emetteur concerné conclut des accords de couverture et, en ce qui concerne les Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence, les investisseurs potentiels sont exposés à la performance de ces accords de couverture et aux événements pouvant affecter ces accords, et, par conséquent, la survenance de l'un ou l'autre de ces événements peut affecter la valeur des Titres,</p> <p>le fait que les Titres peuvent être soumis à un montant de négociation minimum ; en conséquence, si un Titulaire détient, à la suite du transfert de Titres quelconques, un montant de Titres inférieur au montant de négociation minimum ainsi spécifié, ce Titulaire ne sera pas autorisé à transférer ses Titres restants avant l'expiration ou le remboursement, selon le cas, sans acheter préalablement un nombre de Titres additionnels suffisant pour détenir le montant de négociation minimum,</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>la survenance d'un cas de perturbation additionnel ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut conduire à un ajustement des Titres, à une annulation (dans le cas de Warrants) ou à un remboursement anticipé (dans le cas d'Obligations et de Certificats) ou peut avoir pour conséquence que le montant payable à la date de remboursement prévue soit différent de celui qui devrait être payé à ladite date de remboursement prévue, de telle sorte que la survenance d'un cas de perturbation additionnel et/ou d'un cas de perturbation additionnel optionnel peut avoir un effet défavorable sur la valeur ou la liquidité des Titres,</p> <p>des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres,</p> <p>les Titres peuvent être annulés (dans le cas de Warrants) ou remboursés (dans le cas de Titres et Certificats) en cas d'illégalité ou autre impossibilité pratique, et cette annulation ou ce remboursement peut avoir pour conséquence qu'un investisseur ne réalise aucun retour sur son investissement dans les Titres,</p> <p>les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires,</p> <p>toute décision judiciaire, tout changement de la pratique administrative ou tout changement de la loi anglaise ou de la loi française, selon le cas, intervenant après la date du Prospectus de Base, pourrait avoir un impact défavorable significatif sur la valeur des Titres ainsi affectés,</p> <p>une réduction de la notation (éventuelle) accordée aux titres d'emprunt en circulation de l'Emetteur ou du Garant (s'il y a lieu) par une agence de notation de crédit pourrait entraîner une réduction de la valeur de négociation des Titres,</p> <p>certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous),</p> <p>le seul moyen permettant à un Titulaire de réaliser la valeur d'un Titre avant sa Date d'Exercice, sa Date d'Echéance ou sa Date de Remboursement, selon le cas, consiste à le vendre à son cours de marché au moment considéré sur un marché secondaire disponible, et il peut n'y avoir aucun marché secondaire pour les Titres (ce qui pourrait signifier qu'un investisseur doit attendre jusqu'à l'exercice ou jusqu'au remboursement des Titres pour réaliser une valeur supérieure à sa valeur de négociation),</p> <p>En outre, il existe des risques spécifiques liés aux Titres qui sont indexés sur un Sous-Jacent de Référence (y compris des Titres Hybrides), et un investissement dans ces Titres entraînera des</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel.</p> <p>Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent : l'exposition à un ou plusieurs indices, un cas d'ajustement et de perturbation du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur de la liquidité des Titres</p> <p>ainsi que le fait que l'Emetteur ne fournira pas d'informations post-émission sur le Sous-Jacent de Référence.</p> <p>Dans certaines circonstances, les Titulaires peuvent perdre la valeur intégrale de leur investissement.</p>
D.6	Avertissement sur le risque	<p>Voir Elément D.3 ci-dessus.</p> <p>En cas d'insolvabilité de l'Emetteur ou si ce dernier est autrement incapable de rembourser les Titres ou n'est pas disposé à les rembourser à leur échéance, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>Si le Garant est dans l'incapacité de remplir ses obligations en vertu de la Garantie à leur échéance, ou n'est pas disposé à les remplir, un investisseur peut perdre tout ou partie de son investissement dans les Titres.</p> <p>En outre, les investisseurs peuvent perdre tout ou partie de leur investissement dans les Titres en conséquence de l'application des modalités des Titres.</p>

Section E - Offre

Elément	Description de l'Elément	
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de celle-ci	Les produits nets de l'émission des Titres seront affectés aux besoins généraux de financement de l'Emetteur. Ces produits pourront être utilisés pour maintenir des positions sur des contrats d'options ou des contrats à terme ou d'autres instruments de couverture
E.3	Modalités et conditions de l'offre	<p>Cette émission de Titres est offerte dans le cadre d'une Offre Non Exemptée en France</p> <p>Le prix d'émission des Titres est : 100%</p>

Elément	Description de l'Elément	
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant influencer sur l'émission/l'offre	Exception faite de ce qui est mentionné ci-dessus, aucune personne intervenant dans l'émission des Titres ne détient, à la connaissance de l'Emetteur, un intérêt pouvant influencer sensiblement sur l'offre, y compris des intérêts conflictuels.
E.7	Dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Il n'existe pas de dépenses facturées à l'investisseur par l'Emetteur.