

FINAL TERMS DATED 14 MARCH 2014

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

**30,000 EUR "Vital Bouygues Capi" Certificates relating to Bouygues SA Shares
due 13 June 2022**

ISIN Code: XS0993322550

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
(as Manager)

The Securities are offered to the public in France from 14 March 2014 to 30 May 2014

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 47 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 Supplements 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, these Final Terms 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
CE209SIT	30,000	30,000	XS0993322550	099332255	100 % of the Notional Amount	13 June 2022

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: 20 February 2014

4. Issue Date: 14 March 2014
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

SPS Payout

NA x SPS Payout

Autocall Securities

(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:

Constant Percentage 1 + FR Exit Rate

(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage

(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:

Max(Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)

where:

Constant Percentage 1: 100%

FR Exit Rate: FR Rate;

"FR Rate": 0%

Constant Percentage 2: 100 %

Coupon Airbag Percentage: 0%

Constant Percentage 3 : 100 %

Option : Put

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

Gearing : -1

Strike Percentage : 100%

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value : Applicable

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 is as set out in item 25(a) below ;

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 the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

SPS Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Final Redemption Condition means that the FR Barrier Value for the relevant SPS FR Barrier Valuation Date is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level;

FR Barrier Value: Underlying Reference Value

Final Redemption Condition Level means 100%

Strike Price Closing Value: Applicable

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 is as set out in item 25(a) below ;

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 the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

SPS Valuation Date, SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Strike Date means 30 May 2014

In respect of the Strike Date:

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

Where:

SPS Valuation Date means the Strike 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, Luxembourg Branch.
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 (ALL SECURITIES)

24.	Index Securities:	Not Applicable
25.	Share Securities:	Applicable
	(a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR	Ordinary shares of Bouygues SA (the " Share Company "), (Bloomberg Code: EN FP Equity) (the " Underlying Share "). For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed to be the Share
	(b) Realtime Performance Basket:	Not Applicable.
	(c) Share Currency:	EUR.
	(d) ISIN of Share(s):	FR0000120503
	(e) Exchange(s):	NYSE Euronext Paris.

	(f)	Related Exchange(s):	All Exchanges.
	(g)	Exchange Business Day:	Single Share Basis
	(h)	Scheduled Trading Day:	Single Share Basis.
	(i)	Weighting:	Not applicable
	(j)	Settlement Price:	Not applicable
	(k)	Specified Maximum Days of Disruption:	Eight (8) Scheduled Trading Days.
	(l)	Valuation Time:	Not applicable
	(m)	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Not applicable.
	(n)	Share Correction Period:	As per Conditions.
	(o)	Dividend Payment:	Not applicable.
	(p)	Listing Change:	Not applicable.
	(q)	Listing Suspension:	Not applicable.
	(r)	Illiquidity:	Not applicable.
	(s)	Tender Offer:	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;

Strike Price Closing Value : Applicable;

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 is as set out in item 25(a) above ;

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;

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.

In respect of the Strike Date:

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

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date.

(b) Level:

Not applicable

(c) Knock-in Level:

60%

(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):

Redemption Valuation Date

(h) Knock-in Period Ending Date:

Not applicable

- (i) Knock-in Period Ending Date Not applicable
Day Convention:
 - (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable
 - (k) Knock-in Observation Price Not applicable
Source:
 - (l) Disruption Consequences: Not 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: Applicable
 - (i) Interest Period(s): As per Conditions
 - (ii) Interest Period End Date(s): 15 June 2015 (i=1); 13 June 2016 (i=2); 13 June 2017 (i=3); 13 June 2018 (i=4); 13 June 2019 (i=5); 15 June 2020 (i=6) 14 June 2021 (i=7) and the Redemption Date (i=8).
 - (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): Not applicable
 - (iv) Interest Payment Date(s): The Redemption Date or the date on which any Automatic Early Redemption occurs
 - (v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s): Following Business Day Convention.
 - (vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): Not applicable.
 - (vii) Margin(s): Not applicable.
 - (viii) Minimum Interest Rate: Not applicable.

- (ix) Maximum Interest Rate: Not applicable.
- (x) Day Count Fraction: Not applicable.
- (xi) Determination Dates: Not applicable.
- (xii) Accrual to Redemption: Not applicable.
- (xiii) Rate of Interest: **Digital Coupon** is applicable

Rate ⁽ⁱ⁾

Rate means 9.5%

“**I**” is a number from 1 to 8 and it means the relevant SPS Valuation Date;

Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level.

DC Barrier Value means the Underlying Reference Value

Barrier Level means 60%

SPS Coupon Valuation Date means as set out in item 42 z (aa) below;

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 is as set out in item 25(a) above;

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

SPS Valuation Date means each SPS Coupon Valuation Date means as set out in item 42 z (aa) below;

Strike Price Closing Value: applicable;

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 is as set out in item 25(a)

above;

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

In respect of the Strike Date:

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

Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date

(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**
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 x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)
AER Redemption Percentage means 100%
- (iii) Automatic Early Redemption Date(s): 15 June 2015 (i=1); 13 June 2016 (i=2); 13 June 2017 (i=3); 13 June 2018 (i=4); 13 June 2019 (i=5); 15 June 2020 (i=6) and 14 June 2021 (i=7).
- (iv) Observation Price Source: Not applicable
- (v) Underlying Reference Level: Official Close
SPS AER Valuation: Applicable
SPS AER Value means the 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 is as set out in item 25(a) above;
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
SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date;
Strike Price Closing Value: applicable;
In respect of the Strike Date:
Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;
Where:

SPS Valuation Date means the Strike Date.

(vi)	Automatic Early Redemption Level:	100%
(vii)	Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable
(viii)	Automatic Early Redemption Percentage Up:	Not applicable
(ix)	Automatic Early Redemption Percentage Down:	Not applicable
(x)	AER Exit Rate:	AER Rate = 0%
(xi)	Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	1 June 2015 (i=1); 30 May 2016 (i=2); 30 May 2017 (i=3); 30 May 2018 (i=4); 30 May 2019 (i=5); 1 June 2020 (i=6) and 31 May 2021 (i=7).
(v)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(w)	Strike Date:	30 May 2014
(x)	Strike Price:	Not applicable
(y)	Redemption Valuation Date	30 May 2022
(z)	Averaging:	Not applicable
(aa)	Observation Dates:	1 June 2015 (i=1); 30 May 2016 (i=2); 30 May 2017 (i=3); 30 May 2018 (i=4); 30 May 2019 (i=5); 1 June 2020 (i=6), 31 May 2021 (i=7) and 30 May 2022 (i=8).
(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:	Not applicable
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 the Securities may be made by the Manager(s) and VITAL EPARGNE (the " Initial Authorised Offerors ") (together with any financial

intermediaries granted General Consent, being persons to whom the Issuer has given consent, (the **Authorised Offerors**) other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in France (the "**Public Offer Jurisdictions**") during the period from (and including) 14 March 2014 until (and including) 30 May 2014 (the "**Offer Period**").

See further Paragraph 6 of PART B below.

General Consent: Not applicable

Other Conditions to consent: Not Applicable

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:



By: Guillaume RIVIERE 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 for trading on the Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market with effect from the Issue Date.

2. 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. 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 Share are available on the relevant Exchange website and its volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: eqd.privalto.paris@bnpparibas.com

The Issuer does not intend to provide post-issuance information

5. Operational Information

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

If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Valoren: 21338073
Clearstream Banking, société anonyme,
Euroclear France, Euroclear
Netherlands, include the relevant
identification number(s) and in the case
of Swedish Securities, the Swedish
Security Agent:

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Period: See paragraph 47 above.

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor 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.

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 30,000 Securities. The final amount that is issued on Issue Date will be listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process: From, on or about 14 March 2014 to, and including, 30 May 2014, or such earlier date as the Issuer determines as notified to Holders on or around such earlier date on the following website: www.privalto.fr (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 30,000,000.

The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Securities to which investors can subscribe, to close the Offer Period early and/or to cancel the planned issue. Such an event will be notified to subscribers via the following website: www.privalto.fr

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 will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Distributor of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Publication on the following website: www.privalto.fr, on or around 30 May 2014

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: www.privalto.fr on or around 30 May 2014.

notification is made:

No dealing in the Securities may begin 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 charged 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 placers 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:

VITAL EPARGNE
16 rue de l'Académie
14000 Caen
France

(the "Authorised Offeror")

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security 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.

8. Yield

Not applicable.

9. Historic Interest Rates

Not applicable.

**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 and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013. • 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. <p>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.</p>

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 and VITAL EPARGNE (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 during the period from 14 March 2014 until 30 May 2014 (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 and; (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	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the

Element	Title	
	the Group	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:	
	Comparative Annual Financial Data - 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
	Comparative Interim Financial Data – In EUR	
	30/06/2012	30/06/2013
Revenues	180,590	149,051
Net Income, Group Share	11,989	9,831
Total Balance Sheet	35,550,297,750	39,988,616,135
Shareholder's Equity (Group share)	378,872	399,245
	Statements of no significant or material adverse change	
	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 September 2013. However, the Bank has recorded in its financial statements for the fourth quarter of 2013 a provision of EUR 798 million related to the retrospective review of US dollar payments involving parties subject to US economic sanctions.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2012. There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP B.V. since 30 June 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP B.V. since 31 December 2012.</p>	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 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.

Element	Title	
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>BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). 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 deed of guarantee executed by BNPP on 3 June 2013 (the "Guarantee").</p> <p>The obligations under the Guarantee 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	See Elements B.1 to B.17 below
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French 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>Macroeconomic Conditions.</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>

Element	Title										
		<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>Legislation and Regulations Applicable to Financial Institutions.</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/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.19/B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR										
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="779 1717 1052 1768"></th> <th data-bbox="1052 1717 1182 1768">31/12/2012</th> <th data-bbox="1182 1717 1383 1768">31/12/2013 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="779 1768 1052 1818">Revenues</td> <td data-bbox="1052 1768 1182 1818">39,072</td> <td data-bbox="1182 1768 1383 1818">38,822</td> </tr> <tr> <td data-bbox="779 1818 1052 1866">Cost of risk</td> <td data-bbox="1052 1818 1182 1866">(3,941)</td> <td data-bbox="1182 1818 1383 1866">(4,054)</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2012	31/12/2013 (unaudited)	Revenues	39,072	38,822	Cost of risk	(3,941)	(4,054)
	31/12/2012	31/12/2013 (unaudited)									
Revenues	39,072	38,822									
Cost of risk	(3,941)	(4,054)									

Element	Title		
	Net income, Group share	6,564	4,832
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	11.7%	11.7%
	Tier 1 Ratio	13.6%	12.8%
	Total consolidated balance sheet	1,907,200	1,800,139
	Consolidated loans and receivables due from customers	630,520	617,161
	Consolidated items due to customers	539,513	557,903
	Shareholders' equity (Group share)	85,444	87,591

Element	Title		
	Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR		
		30/06/2012	30/06/2013
	Revenues	19,984	19,972
	Cost of risk	(1,798)	(2,087)
	Net income, Group share	4,719	3,347
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	10.9%	12.2%
	Tier 1 Ratio	12.7%	13.6%
	Total consolidated balance sheet	1,969,943	1,861,338
	Consolidated loans and receivables due from customers	657,441	623,587
	Consolidated items due to customers	535,359	554,198
	Shareholders' equity (Group share)	81,172	86,136
	Comparative Interim Financial Data for the three month period ended 30 September 2013 - In millions of EUR		
		30/09/2012	30/09/2013
	Revenues	9,693	9,287
	Cost of risk	(944)	(892)
	Net income, Group share	1,326	1,358
		31/12/2012	30/09/2013
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	11.8%	12.6%
	Tier 1 Ratio	13.6%	13.8%
	Total consolidated balance sheet	1,907,200	1,855,621
	Consolidated loans and receivables due from customers	630,520	610,987
	Consolidated items due to customers	539,513	552,547
	Shareholders' equity (Group share)	85,444	86,644
	Statements of no significant or material adverse change		
	See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		
	There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2012.		

Element	Title	
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 30 September 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>
B.19/ B.15	Principal activities	<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).
B.19/	Controlling	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP.

Element	Title	
B.16	shareholders	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 30 June 2013; AXA holding 2.9% of the share capital as at 30 June 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 30 June 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	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.). 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.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	The Securities are certificates (" Certificates ") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE209SIT. The ISIN is XS0993322550 The Common Code is 099332255 The Securities are cash settled Securities.
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, Belgium, the Czech Republic, France, 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	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: <i>Status</i> The Certificates are issued on an 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

Element	Title	
		exceptions).
		<p><i>Taxation</i></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><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p><i>Meetings</i></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><i>Governing law</i></p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), 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 (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>

<p>C.9</p>	<p>Interest/ Redemption</p>	<p>Interest</p> <p>The Securities pay interest from their date of the issue at the fixed rate of 9.5 per cent.</p> <p>The interest rate is calculated as set out below:</p> <p>Digital Coupon is applicable</p> <p>Rate ⁽ⁱ⁾</p> <p>Rate means 9.5%</p> <p>“i” is a number from 1 to 8 and it means the relevant SPS Valuation Date;</p> <p>Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level.</p> <p>DC Barrier Value means the Underlying Reference Value</p> <p>Barrier Level means 60%</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>SPS Valuation Date, SPS Coupon Valuation Date means each of the following dates:</p> <p>1 June 2015 (i=1); 30 May 2016 (i=2); 30 May 2017 (i=3); 30 May 2018 (i=4); 30 May 2019 (i=5); 1 June 2020 (i=6), 31 May 2021 (i=7) and 30 May 2022 (i=8).</p> <p>Interest Payment Dates are the Redemption Date or the date on which any Automatic Early Redemption occurs</p> <p>Underlying Reference is as set out in Element C.20;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Strike Price Closing Value;</p> <p>Strike Price Closing Value means the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</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>Where:</p>
-------------------	---------------------------------	---

		<p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 30 May 2014</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 13 June 2022 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Security holders</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</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	Not applicable
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 Luxembourg Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the ordinary shares of Bouygues SA (Bloomberg code: EN FP Equity) (the “ Underlying Reference ”). See item C.9 above and C.18 below..
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 13 June 2022.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its</p>

		<p>holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to:</p> <p>NA X SPS Payout</p> <p>NA means EUR 1,000</p> <p>SPS Payout means Autocall Securities:</p> <p>(A) if the Final Redemption Condition is satisfied: Constant Percentage 1 + FR Exit Rate</p> <p>(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage</p> <p>(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred: Max(Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)</p> <p><i>The Payout comprises:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>if the Final Redemption Condition is satisfied, a fixed percentage plus a final exit rate (equal to the FR Exit Rate);</i> • <i>if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-In Event has occurred, a fixed percentage (that may differ from the above fixed percentage);</i> • <i>if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-In Event has occurred, no fixed percentage and indexation to the value of the Underlying Reference(s) below the Strike Percentage.</i> <p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1: 100%</p> <p>FR Exit Rate: FR Rate;</p> <p>FR Rate: 0%</p> <p>Constant Percentage 2: 100 %</p> <p>Coupon Airbag Percentage: 0%</p> <p>Constant Percentage 3 : 100 %</p> <p>Option means Put</p> <p>Put : Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)</p> <p>Gearing : -1</p> <p>Strike Percentage : 100%</p>
--	--	--

	<p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value means the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</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 is as set out in item 25(a) below Element C. 20 ;</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 the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>SPS Valuation Date, SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p>Final Redemption Condition means that the FR Barrier Value for the relevant SPS FR Barrier Valuation Date is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level;</p> <p>FR Barrier Value: Underlying Reference Value</p> <p>Final Redemption Condition Level means 100%</p> <p>Strike Price Closing Value means the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</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 is as set out in item 25(a) below Element C. 20 ;</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 the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>SPS Valuation Date, SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Strike Date means 30 May 2014</p> <p>In respect of the Strike Date:</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>Where:</p>
--	---

		<p>SPS Valuation Date means the Strike Date.</p>
		<p>Knock-in Event is applicable.</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>Knock-in Level means 60% ;</p> <p>Knock-in Value means 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 is as set out in Element C.20;</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>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date</p> <p>Redemption Valuation Date means 30 May 2022</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Strike Price Closing Value;</p> <p>Strike Price Closing Value means the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>In respect of the Strike Date:</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>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date</p> <p>Strike Date means 30 May 2014</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 on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> <p style="text-align: center;">NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p>

NA means EUR 1,000

AER Redemption Percentage means 100%.

AER Exit Rate means the **AER Rate**

AER Rate means 0%

Automatic Early Redemption Event means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.

Automatic Early Redemption Level means 100%

i	Automatic Early Redemption Valuation Date	Automatic Early Redemption Date
1	1 June 2015	15 June 2015
2	30 May 2016	13 June 2016
3	30 May 2017	13 June 2017
4	30 May 2018	13 June 2018
5	30 May 2019	13 June 2019
6	1 June 2020	15 June 2020
7	31 May 2021	14 June 2021

SPS AER Value means the 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 is as set out in Element C20. below;

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

SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date.

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Strike Price Closing Value;

Strike Price Closing Value means the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; ;

In respect of the Strike Date:

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

		<p>Where:</p> <p>SPS Valuation Date means the Strike Date.</p> <p>Strike Date means 30 May 2014</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from the following website: www.bouygues.com

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>

Element	Title	
		<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> <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>

Element	Title	
		<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 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:</p> <p>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,</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>

Element	Title	
		<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> <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 share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities 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>

Element	Title	
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 proceeds	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 in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in France</p> <p>The issue price of the Securities is 100% of their nominal amount.</p>
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	<ul style="list-style-type: none"> • Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base et aux Conditions Définitives applicables. Dans ce résumé, sauf précision contraire et à l'exception de l'utilisation qui en est faite au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 3 juin 2013 tel que modifié ou complété à tout moment par des suppléments. Au premier paragraphe de l'Elément D.3, "Prospectus de Base" signifie le Prospectus de Base de BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF et BGL, en date du 3 juin 2013. • 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. • 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. • 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

Elément	Description de l'Elément	
		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.
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, BNP Paribas (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 de 14 Mars 2014 jusqu'au 30 Mai 2014 (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>
		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 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/	L'Emetteur a été constitué aux Pays-Bas sous la forme d'une société non cotée

Elément	Description de l'Elément	
	<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 30 septembre 2013. Cependant, la Banque a enregistré, au cours du quatrième trimestre, une provision de 798 M€ relative à des paiements en dollar US concernant des pays soumis aux sanctions américaines.</p> <p>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 BNPP B.V. depuis le 30 Juin 2013 et il ne s'est produit aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de BNPP B.V. 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>Les titres d'emprunt à long terme de BNPP B.V. sont notés A+ avec une perspective négative (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) et les titres d'emprunt à court terme de BNPP B.V. sont notés A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). 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 à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>
B.18	Description de la Garantie	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").

Elément	Description de l'Elément	
		<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	<p>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.</p>
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> <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 connaît 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</p>

Elément	Description de l'Elément																												
		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.																											
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 : Comparatif Résultats Annuels - En millions d'EUR																												
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="781 1268 1052 1331"></th> <th data-bbox="1052 1268 1214 1331">31/12/2012</th> <th data-bbox="1214 1268 1383 1331">31/12/2013 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="781 1331 1052 1394">Produit Net Bancaire</td> <td data-bbox="1052 1331 1214 1394">39.072</td> <td data-bbox="1214 1331 1383 1394">38.822</td> </tr> <tr> <td data-bbox="781 1394 1052 1457">Coût du Risque</td> <td data-bbox="1052 1394 1214 1457">(3.941)</td> <td data-bbox="1214 1394 1383 1457">(4.054)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="781 1457 1052 1520">Résultat Net, part du Groupe</td> <td data-bbox="1052 1457 1214 1520">6.564</td> <td data-bbox="1214 1457 1383 1520">4.832</td> </tr> <tr> <td data-bbox="781 1520 1052 1614">Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)</td> <td data-bbox="1052 1520 1214 1614">11,7%</td> <td data-bbox="1214 1520 1383 1614">11,7%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="781 1614 1052 1677">Ratio Tier 1</td> <td data-bbox="1052 1614 1214 1677">13,6%</td> <td data-bbox="1214 1614 1383 1677">12,8%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="781 1677 1052 1740">Total du bilan consolidé</td> <td data-bbox="1052 1677 1214 1740">1.907.200</td> <td data-bbox="1214 1677 1383 1740">1.800.139</td> </tr> <tr> <td data-bbox="781 1740 1052 1835">Total des prêts et créances sur la clientèle</td> <td data-bbox="1052 1740 1214 1835">630.520</td> <td data-bbox="1214 1740 1383 1835">617.161</td> </tr> <tr> <td data-bbox="781 1835 1052 1883">Total des dettes envers la clientèle</td> <td data-bbox="1052 1835 1214 1883">539.513</td> <td data-bbox="1214 1835 1383 1883">557.903</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2012	31/12/2013 (unaudited)	Produit Net Bancaire	39.072	38.822	Coût du Risque	(3.941)	(4.054)	Résultat Net, part du Groupe	6.564	4.832	Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	11,7%	11,7%	Ratio Tier 1	13,6%	12,8%	Total du bilan consolidé	1.907.200	1.800.139	Total des prêts et créances sur la clientèle	630.520	617.161	Total des dettes envers la clientèle	539.513	557.903
	31/12/2012	31/12/2013 (unaudited)																											
Produit Net Bancaire	39.072	38.822																											
Coût du Risque	(3.941)	(4.054)																											
Résultat Net, part du Groupe	6.564	4.832																											
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	11,7%	11,7%																											
Ratio Tier 1	13,6%	12,8%																											
Total du bilan consolidé	1.907.200	1.800.139																											
Total des prêts et créances sur la clientèle	630.520	617.161																											
Total des dettes envers la clientèle	539.513	557.903																											

Elément	Description de l'Elément		
	Capitaux Propres (part du Groupe)	85.444	87.591

Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 6 mois se terminant le 30 juin 2013 - En millions d'EUR		
	30/06/2012	30/06/2013
Produit Net Bancaire	19 984	19 972
Coût du Risque	(1 798)	(2 087)
Résultat Net, part du Groupe	4 719	3 347
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	10,90%	12,20%
Ratio Tier 1	12,70%	13,60%
Total du bilan consolidé	1 969 943	1 861 338
Total des prêts et créances sur la clientèle	657 441	623 587
Total des dettes envers la clientèle	535 359	554 198
Capitaux Propres (part du Groupe)	81 172	86 136
Données Financières Intermédiaires Comparées pour la période de 3 mois se terminant le 30 septembre 2013 - En millions d'EUR		
	30/09/2012	30/09/2013
Produit Net Bancaire	9 693	9 287
Coût du Risque	(944)	(892)
Résultat Net, part du Groupe	1 326	1 358
	31/12/2012	30/09/2013
Ratio Common Equity Tier 1 (Bâle 2.5)	11,80%	12,60%
Ratio Tier 1	13,60%	13,80%
Total du bilan consolidé	1 907 200	1 855 621
Total des prêts et créances sur la clientèle	630 520	610 987
Total des dettes envers la clientèle	539 513	552 547
Capitaux Propres (part du Groupe)	85 444	86 644

	<p>Déclarations relatives à l'absence de changement significatif ou de changement défavorable significatif</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 30 septembre 2013.
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 "<i>BNP Paribas Partners for Innovation</i>" (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> <p>Voir également Elément B.5 ci-dessus.</p>
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 : • un ensemble de Marchés Domestiques, comprenant : • 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 : • la région Europe-Méditerranée, • BancWest; • une activité <i>Personal Finance</i>; • le pôle <i>Investment Solutions</i>;

		<ul style="list-style-type: none"> • le pôle Banque de Financement et d'Investissement (<i>Corporate and Investment Banking (CIB)</i>).
B.19/ B.16	Actionnaires de contrôle	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 30 Juin 2013 ; AXA, qui détient 2,9% du capital social au 30 Juin 2013 et le Grand-Duché de Luxembourg, qui détient 1,0% du capital social au 30 Juin 2013. A la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI ne détient plus de 5% de son capital ou de ses droits de vote.
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> <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 à tout moment par l'agence de notation qui l'a attribuée.</p>

Section C – Valeurs Mobilières

Elément	Description de l'Elément	
C.1	Nature et catégorie des valeurs mobilières/ numéro d'identification (Code ISIN)	<p>Les Titres sont des certificats ("Certificats") et sont émis en Souches.</p> <p>Le Numéro de Souches des Titres est CE209SIT</p> <p>Le Code ISIN est XS0993322550</p> <p>Le Code Commun est 099332255.</p> <p>Les Titres sont des Titres à Règlement en Espèces.</p>
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 Belgique, en République Tchèque, en France, 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	Les Titres émis dans le cadre du Programme seront soumis à des modalités

Elément	Description de l'Elément	
	aux Titres	<p>concernant, entre autres, les questions suivantes :</p> <p><i>Rang de Créance des Titres</i></p> <p>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).</p>
		<p>Fiscalité</p> <p>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. 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>
		<p><i>Maintien de l'Emprunt à son Rang</i></p> <p>Les modalités des Titres ne contiendront aucune clause de maintien de l'emprunt à son rang.</p>
		<p><i>Cas de Défaut</i></p> <p>Les modalités des Titres ne prévoient pas de cas de défaut.</p>
		<p><i>Assemblées Générales</i></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><i>Loi applicable</i></p> <p>Les Titres W&C, le Contrat de Service Financier de droit anglais et la Garantie relative aux Titres W&C, et tous les engagements non-contractuels découlant des Titres W&C, du contrat de Service Financier de droit anglais et de la Garantie relatives aux Titres W&C seront régis par le droit anglais, qui</p>

Elément	Description de l'Elément	
		gouvernera également leur interprétation.
C.9	Intérêts/ Remboursement	<p>Intérêts</p> <p>Les Titres paient des intérêts à compter de leur date d'émission au taux fixe de 9.5%.</p> <p>Le taux d'intérêt est calculé comme suit :</p> <p>Coupon Digital</p> <p>Taux(i);</p> <p>Taux désigne 9,5%</p> <p>« i » est un nombre de 1 à 8 et il représente la Date d'Evaluation SPS applicable;</p> <p>Condition pour le Coupon Digital désigne le fait que la Valeur Barrière CD, pour la Date d'Evaluation du Coupon SPS applicable ou pour la Période d'Evaluation du Coupon SPS applicable, est (a) supérieure, (b) inférieure, (c) supérieure ou égale, ou bien (d) inférieure ou égale, selon les indications figurant dans les Conditions Définitives applicables, à la Barrière;</p> <p>Barrière désigne 60% ;</p> <p>Valeur Barrière CD désigne la Valeur du Sous-jacent de Référence ;</p> <p>Barrière désigne 60% ;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacente de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à la dite Date d'Évaluation SPS, (ii) divisée par le Prix Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable .</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Date d'Évaluation SPS, Date d'Evaluation du Coupon SPS désigne chacune des dates suivantes :</p> <p>1 Juin 2015 (i=1); 30 Mai 2016 (i=2); 30 Mai 2017 (i=3); 30 Mai 2018 (i=4); 30 Mai 2019 (i=5); 1 Juin 2020 (i=6); 31 Mai 2021 (i=7) et 30 Mai 2022 (i=8).</p> <p>Date de Paiement des Intérêts désigne la Date de Remboursement ou le date a laquelle un Cas de Remboursement Anticipé Automatique intervient</p> <p>Sous-Jacent de Référence désigne comme précisé dans l'Element C.20 ;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Prix de Constatation</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>En ce qui concerne la Date de Constatation</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture pour ledit jour;</p> <p>Où :</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne la Date de Constatation;</p> <p>Date de Constatation désigne 30 mai 2014;</p> <p>Cours de Clôture désigne le cours officiel de clôture du Sous-Jacent de Référence à ladite date</p> <p>Remboursement</p> <p>A moins qu'il ne soit antérieurement remboursé ou annulé, chaque Titre sera remboursé le 13 juin 2022 conformément à l'Elément 18.</p> <p>Représentant des Titulaires de Titres</p> <p>Aucun représentant des Titulaires de Titres n'a été nommé par l'Emetteur. Sur les droits s'attachant aux Titres, veuillez également vous référer à l'Elément C.8 ci-dessus.</p>
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 la Bourse de Luxembourg.
C.15	Description de l'impact de la valeur du sous-jacent sur la valeur de l'investissement	<p>Les montants payables lors du remboursement sont calculés par référence aux actions ordinaires de Bouygues SA (Code Bloomberg: EN FP Equity) (le « Sous-Jacent de Référence »).</p> <p>Voir les Eléments C.9 ci-dessus et C.18 ci-dessous.</p>
C.16	Echéance des Titres Dérivés	La Date de Remboursement des Titres est 13 juin 2022
C.17	Procédure de	Les Titres de cette Souche sont des titres à règlement en espèces.

Elément	Description de l'Elément	
	Règlement	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 la Formule de Paiement Final.</p> <p>Formule de Paiement Final: NA x SPS Payout</p> <p>NA: EUR 1,000</p> <p>SPS Payout: Titres Autocall</p> <p>Titre Autocall</p> <p>(A) Si la Condition pour le Remboursement Final est remplie:</p> <p>Pourcentage Constant 1 + Taux de Sortie RF; ou</p> <p>(B) Si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie e et aucun Evénement Activant n'est survenu :</p> <p>Pourcentage Constant 2 + Pourcentage Airbag Coupon; ou</p> <p>(C) Si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie et si un Evénement Activant s'est produit :</p> <p>Max (Pourcentage Constant 3 + Levier x Option; 0%).</p> <p>Description du Montant à Payer</p> <p><i>Le Montant à Payer comprend :</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • si la Condition pour le Remboursement Final est remplie, un pourcentage fixe plus un taux de sortie final (égal au Taux de Sortie RF); • si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie et si aucun Evénement Activant ne s'est produit, un pourcentage fixe (qui peut être différent du pourcentage fixe mentionné ci-dessus); • si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie, un Evénement Activant est survenu et l'Option est un Put ou un Put Spread, aucun pourcentage fixe et une indexation sur la valeur du(des) Sous-Jacent(s) de Référence inférieure au Pourcentage de Constatation; ou • si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie, un Evénement Activant est survenu et l'Option est un Forward, aucun pourcentage fixe et une indexation sur la valeur du(des) Sous-Jacent(s) de Référence; ou

Elément	Description de l'Elément	
		<ul style="list-style-type: none"> • <i>si la Condition pour le Remboursement Final n'est pas remplie, un Evénement Activant est survenu et l'Option est un EDS, un pourcentage qui dépend du nombre de Sous-Jacents de Référence compris dans le panier ayant une valeur supérieure au Pourcentage Barrière EDS. Lorsque le Levier est positif, plus le nombre de Sous-Jacents de Référence ayant une valeur supérieure à ladite barrière est élevé, plus le pourcentage est élevé.</i> • <i>Le Règlement Physique peut également s'appliquer. Ou :</i> <p>Poucentage Constant 1 : 100%</p> <p>Taux de Sortie RF : Taux RF</p> <p>Taux RF : 0%</p> <p>Poucentage Constant 2: 100%</p> <p>Pourcentage Airbag Coupon: 0%</p> <p>Poucentage Constant 3: 100 %</p> <p>Option: Put</p> <p>Put = Max (Pourcentage de Constatation - Valeur de Remboursement Finale; 0)</p> <p>Levier: - 1</p> <p>Poucentage de Constatation: 100%</p> <p>Valeur de Remboursement Finale designe la Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation: Applicable</p> <p>Sous-Jacent de Référence voir l'élément C20 ;</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture à ladite date;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p>Date d'Evaluation SPS, Date d'Evaluation du Remboursement SPS designent la Date d'Evaluation du Remboursement</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Condition pour le Remboursement Final désigne le fait que la Valeur Barrière RF pour la Date d'Evaluation de la Barrière RF SPS applicable est supérieure ou égale au Niveau pour l'Application du Remboursement Final;</p> <p>Valeur Barrière RF: Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture à ladite date;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p>Niveau pour l'Application du Remboursement Final désigne 100%</p> <p>Date d'Evaluation SPS, Date d'Evaluation de la Barrière RF SPS designent la Date d'Evaluation du Remboursement;</p> <p>Date de Constatation désigne le 30 Mai 2014</p> <p>Pour la Date de Constatation:</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture à ladite date;</p> <p>Où:</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Constatation.</p>
		<p>Evenement Activant est applicable</p> <p>Evenement Activant designe que la Valeur Activante est inférieure au Niveau d'Activation a la Date de Détermination de l'Activation.</p> <p>Valeur Activante designe la Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation: Applicable</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Evaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence dudit Sous-Jacent de Référence à ladite Date d'Evaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence applicable.</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture à ladite date;</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation;</p> <p>Sous-Jacent de Référence voir l'élément C20</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Détermination de l'Activation;</p> <p>Date de Constatation : 30 Mai 2014</p> <p>Date de Détermination de l'Activation désigne la Date d'Evaluation du Remboursement;</p> <p>Niveau d'Activation:60%.</p> <p>Pour la Date de Constatation:</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture à ladite date;</p> <p>Où:</p> <p>Date d'Evaluation SPS désigne la Date de Constatation.</p> <p>Date de Constatation: 30 Mai 2014</p> <p>Remboursement Automatique Anticipé</p> <p>Si, lors de toute Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique il survient un Cas de Remboursement Anticipé Automatique, les Titres seront remboursés par anticipation au Montant de Remboursement Anticipé Automatique (le cas échéant) 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>MN : EUR 100%</p> <p>Pourcentage de Remboursement RAA : 100 %</p> <p>Taux de Sortie RAA : Taux RAA</p> <p>Taux RAA : 0%</p> <p>Cas de Remboursement Anticipé Automatique désigne pour une Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique le fait que la Valeur RAA SPS est supérieure ou égale au Niveau de Remboursement Anticipé Automatique</p>

Elément	Description de l'Elément																									
		<p>Niveau de Remboursement Anticipé Automatique : 100%</p> <table border="1" data-bbox="581 394 1382 968"> <thead> <tr> <th data-bbox="581 394 675 527">i</th> <th data-bbox="675 394 1029 527">Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique</th> <th data-bbox="1029 394 1382 527">Date de Remboursement Automatique Anticipé</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="581 527 675 590">1</td> <td data-bbox="675 527 1029 590">1^{er} Juin 2015</td> <td data-bbox="1029 527 1382 590">15 Juin 2015</td> </tr> <tr> <td data-bbox="581 590 675 653">2</td> <td data-bbox="675 590 1029 653">30 Mai 2016</td> <td data-bbox="1029 590 1382 653">13 Juin 2016</td> </tr> <tr> <td data-bbox="581 653 675 716">3</td> <td data-bbox="675 653 1029 716">30 Mai 2017</td> <td data-bbox="1029 653 1382 716">13 Juin 2017</td> </tr> <tr> <td data-bbox="581 716 675 779">4</td> <td data-bbox="675 716 1029 779">30 Mai 2018</td> <td data-bbox="1029 716 1382 779">13 Juin 2018</td> </tr> <tr> <td data-bbox="581 779 675 842">5</td> <td data-bbox="675 779 1029 842">30 Mai 2019</td> <td data-bbox="1029 779 1382 842">13 Juin 2019</td> </tr> <tr> <td data-bbox="581 842 675 905">6</td> <td data-bbox="675 842 1029 905">1^{er} juin 2020</td> <td data-bbox="1029 842 1382 905">15 Juin 2020</td> </tr> <tr> <td data-bbox="581 905 675 968">7</td> <td data-bbox="675 905 1029 968">31 Mai 2021</td> <td data-bbox="1029 905 1382 968">14 Juin 2021</td> </tr> </tbody> </table> <p>Valeur de RAA SPS : Valeur du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Valeur du Sous-Jacent de Référence désigne, concernant un Sous-Jacent de Référence et une Date d'Évaluation SPS, (i) la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence de ce Sous-Jacent de Référence à cette Date d'Évaluation SPS (ii) divisée par le Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence</p> <p>Sous-Jacent de Référence voir l'Elément C.20</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture, dans chaque cas, à ladite date.</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne chaque Date d'Évaluation du Remboursement Automatique Anticipé.</p> <p>Prix de Constatation du Sous-Jacent de Référence désigne, pour un Sous-Jacent de Référence, la Valeur de Clôture du Prix de Constatation.</p> <p>Valeur de Clôture du Prix de Constatation désigne la Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence pour ledit Sous-Jacent de Référence à la Date de Constatation</p> <p>Pour la Date de Constatation:</p> <p>Valeur de Clôture du Sous-Jacent de Référence désigne, pour une Date d'Evaluation SPS, le Cours de Clôture, dans chaque cas, à ladite date.</p> <p>Où :</p> <p>Date d'Évaluation SPS désigne la Date de Constatation;</p>	i	Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique	Date de Remboursement Automatique Anticipé	1	1 ^{er} Juin 2015	15 Juin 2015	2	30 Mai 2016	13 Juin 2016	3	30 Mai 2017	13 Juin 2017	4	30 Mai 2018	13 Juin 2018	5	30 Mai 2019	13 Juin 2019	6	1 ^{er} juin 2020	15 Juin 2020	7	31 Mai 2021	14 Juin 2021
i	Date d'Evaluation du Remboursement Anticipé Automatique	Date de Remboursement Automatique Anticipé																								
1	1 ^{er} Juin 2015	15 Juin 2015																								
2	30 Mai 2016	13 Juin 2016																								
3	30 Mai 2017	13 Juin 2017																								
4	30 Mai 2018	13 Juin 2018																								
5	30 Mai 2019	13 Juin 2019																								
6	1 ^{er} juin 2020	15 Juin 2020																								
7	31 Mai 2021	14 Juin 2021																								

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Date de Constatation désigne 30 mai 2014;</p> <p>Cours de Clôture désigne le cours de clôture officiel du Sous-Jacent de Référence à la date concernée.</p>
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	Le Sous-Jacent de Référence spécifié dans l'Elément C.9. Des informations relatives au Sous-Jacent de Référence peuvent être obtenues auprès de : www.bouygues.com

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> <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>

Elément	Description de l'Elément	
		<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 affecté 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> <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>

Elément	Description de l'Elément	
		<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 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>
D.3	Principaux risques propres aux Titres	<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</p> <ul style="list-style-type: none"> - les Titres (autres que les Titres Assortis de Sûretés) sont les obligations non assorties de sûretés, - 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, - 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

Elément	Description de l'Elément	
		<p>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> <ul style="list-style-type: none"> - 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, - des frais et impôts peuvent être payables sur les Titres, - 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>les clauses relatives aux assemblées générales des Titulaires permettent à des majorités définies de lier tous les Titulaires,</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, - 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, - certains conflits d'intérêts peuvent surgir (voir Elément E.4 ci-dessous), - 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>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 risques significatifs que ne comporte pas un investissement dans un titre de créance conventionnel.</p>

Elément	Description de l'Elément	
		<p>Les facteurs de risque liés aux Titres indexés sur un Sous-Jacent de Référence incluent :</p> <p>l'exposition à une ou plusieurs actions, des risques de marché similaires à ceux liés à un investissement direct dans un titre de capital, <i>global depositary receipt</i> ("GDR") ou <i>American depositary receipt</i> ("ADR"), des cas d'ajustement potentiels ou des événements exceptionnels affectant les actions, un dérèglement du marché ou le défaut d'ouverture d'une bourse, qui peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur et 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>
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>
E.4	Intérêt de personnes physiques et morales pouvant	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

Elément	Description de l'Elément	
	influer sur l'émission/l'offre	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.